



שלמה א. אנג'ל בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2020

תוכן העניינים

פרק א'	תיאור עסקי התאגיד
פרק ב'	דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
פרק ג'	דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2020
פרק ד'	פרטים נוספים על התאגיד
פרק ה'	הצהרות מנהלים לפי תקנות 9ב(ד)(1) ו- (2)

שלמה א. אנג'ל בע"מ הינה "תאגיד קטן" כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 (להלן - "תקנות דוחות תקופתיים ומיידיים"), ובהתאם להחלטות דירקטוריון החברה מהימים 2 במרס, 2014 ו- 20 במרס, 2016 מיישמת את ההקלות הבאות החלות על תאגידי קטנים: (1) העלאת סף המהותיות בקשר עם צירוף הערכות שווי לדוחות תקופתיים ורבעוניים ל-20%; (2) העלאת סף הצירוף של דוחות כספיים של חברה כלולה לדוחות ביניים ל-40%; (3) פטור מיישום הוראות התוספת השנייה לתקנות דוחות תקופתיים ומיידיים (פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם) במסגרת דוח הדירקטוריון; ו- (4) ביטול החובה לפרסם דוח על הבקרה הפנימית בתאגיד ודוח רואה החשבון המבקר על הבקרה הפנימית. כמו כן, בהתאם לדיווח מידי שפרסמה החברה ביום 24 במאי, 2017 (מס' אסמכתא: 043480-01-2017), החל מתקופת הדיווח שהחלה ביום 1 בינואר, 2017, מדווחת החברה לפי מתכונת דיווח חצי שנתית.

תיאור עסקי התאגיד - תוכן עניינים

<u>עמוד</u>	<u>סעיף</u>	<u>נושא</u>
4		חלק ראשון – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה
4	1	פעילות החברה והתפתחות עסקיה
5	2	תחומי הפעילות
6	3	השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו
6	4	חלוקת דיבידנדים
7		חלק שני – מידע אחר
7	5	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד
9	6	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה
12		חלק שלישי – תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות
12	7	תחום הפעילות בישראל
12	7.1 עד 7.9	מידע כללי על תחום הפעילות
15	7.10	מוצרים
16	7.11	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים
17	7.12	מוצרים חדשים
17	7.13	לקוחות
20	7.14	שיווק והפצה
21	7.15	צבר הזמנות
21	7.16	תחרות
23	7.17	עונתיות
23	7.18	כושר ייצור
24	7.19	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים
26	7.20	חומר גלם וספקים
27	7.21	מחקר ופיתוח
27	7.22	נכסים לא מוחשיים
27	7.23	הון חוזר
29	8	תחום הפעילות בארה"ב
29	8.1 עד 8.7	מידע כללי על תחום הפעילות
30	8.8	מוצרים
31	8.9	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים
31	8.10	לקוחות

31	8.11	שיווק והפצה
31	8.12	תחרות
31	8.13	כושר ייצור
32	8.14	רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים
32	8.15	נכסים לא מוחשיים
32	8.16	חומרי גלם וספקים
32	8.17	הון חוזר
34		חלק רביעי - עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה
34	9	הון אנושי
37	10	מימון
41	11	מיסוי
41	12	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם
43	13	מגבלות ופיקוח על התאגיד
48	14	הסכמים מהותיים
50	15	הליכים משפטיים
50	16	יעדים ואסטרטגיה עסקית
50	17	צפי להתפתחות בשנה הקרובה
51	18	מידע כספי לגבי מגזרים גיאוגרפיים
51	19	גורמי סיכון

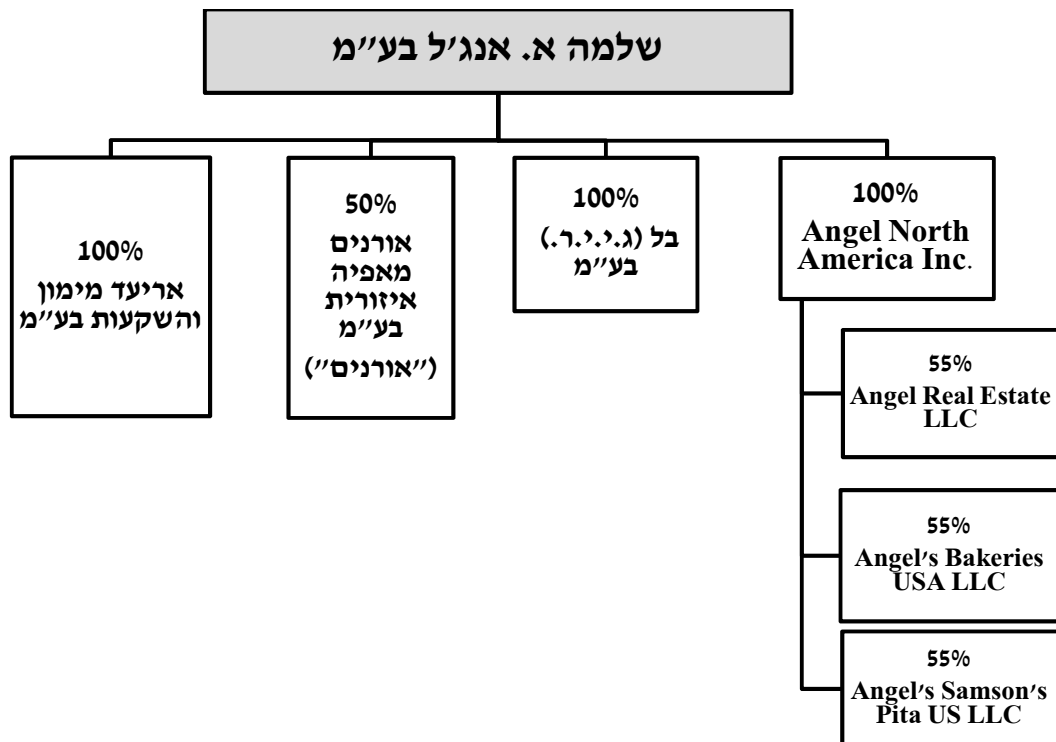
תיאור עסקי התאגיד

חלק ראשון: תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

בפרק זה יובא להלן תיאור עסקי שלמה א. אנג'ל בע"מ (להלן - "החברה"), ויחד עם החברות בשליטתה להלן - "הקבוצה"), והתפתחות עסקיה בשנת 2020 בהתאם לתקנות דוחות תקופתיים ומידיים. ככלל, הנתונים והמידע המופיעים בדוח זה (להלן - "הדוח") הינם נכונים ליום 31 בדצמבר, 2020 (להלן - "מועד הדוח"). ככל שיובאו במסגרת הדוח פרטים בדבר אירועים שהתרחשו לאחר מועד הדוח, יצוין הדבר במפורש.

1. פעילות החברה והתפתחות עסקיה

- 1.1 החברה הינה חברה תעשייתית המייצרת ומשווקת מוצרי לחם ומשווקת עוגות. החברה, בעצמה ובאמצעות חברות בנות, מייצרת את מוצרי הלחם בטכנולוגיות מתקדמות ומשווקת את מוצרי הלחם והעוגות ברחבי ישראל, תוך ניצול מערך מכירות והפצה מתקדם בעל פריסה גיאוגרפית רחבה.
- בנוסף, החברה עוסקת באמצעות Angel North America Inc., חברה בת של החברה, בייצור והפצה של פיתות בארה"ב. לפרטים נוספים אודות פעילות החברה בארה"ב ראו סעיף 8 להלן.
- 1.2 מבנה האחזקות של החברה נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 הינו כדלקמן:



- 1.3 פעילות ייצור מוצרי הלחם החלה על ידי בני משפחת אנג'ל בשנת 1927. בשנה זו רכש שלמה אנג'ל ז"ל מאפייה בשכונת בית וגן בירושלים, אשר תופעלה על ידי בני משפחת אנג'ל עד לשנת 1957, המועד בו התאגדה החברה כחברה פרטית.

1.4 בשנת 1984 הפכה החברה לחברה ציבורית כהגדרת המונח בפקודת החברות [נוסח חדש], התשמ"ג-1983, כשמניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן: **"הבורסה"**).

להערכת החברה, המתבססת על אומדני החברה, ובין היתר גם על נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה לגבי צריכת מוצרי לחם בישראל, החברה הינה המאפיינה הגדולה ביותר בארץ. במהלך השנים החברה הרחיבה את היקף ייצור מוצריה ואת פריסת המפעלים הגיאוגרפית על ידי רכישה ו/או הקמה של מפעלים ומאפיות נוספים. כיום החברה מייצרת את מוצריה במפעלים שונים הפרוסים גיאוגרפית באזורים שונים בארץ: בירושלים, בלוד, בנתיבות ובכפר החורש. בנוסף, משנת 2014 לחברה מפעל בארה"ב שעיקר פעילותו ייצור ומכירת פיתות לשוק האמריקאי. לפרטים נוספים ראו סעיף 8 להלן.

1.5 הקבוצה שואפת לשכלל באופן מתמיד את תהליכי הייצור של מוצריה תוך שימוש בטכנולוגיה מתקדמת. כיום, מרבית תהליכי הייצור הינם באוטומציה מלאה.

1.6 מוצרי הקבוצה נמכרים לשוק המוסדי, רשתות השיווק וחנויות קמעונאיות באמצעות מערך ההפצה של החברה, וכן ללקוחות פרטיים באמצעות חנויות המפעל, רשת החנויות של חברת בל (ג.י.ר.) בע"מ (חברה בבעלותה המלאה של החברה) ובאמצעות חנויות אנג'ל הפועלות בזיכיון. היקף המכירות של החברה לחנויות אנג'ל הפועלות בזיכיון אינו מהותי ומהווה כ- 1.4% מסך מכירות החברה לשנת 2020.

1.7 ביום 31 בדצמבר, 2019, הושלמה עסקה למכירת נכסים של המגדנייה, באמצעותה פעלה החברה בתחום העוגות, אשר שימשו את המגדנייה ליצור מוצריה. לפרטים נוספים אודות עסקה כאמור ראו סעיף 1 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2019. בהתאם, החל מיום 1 בינואר, 2020, הקבוצה אינה מייצרת מוצרים בתחום העוגות, אך ממשיכה למכור ולשווק דברי מאפה מתוקים ומלוחים המיועדים ללקוחות פרטיים, למוסדות ולייצוא וכן מגוון רחב של מוצרים וברובם עוגות הנמכרות בחנויות המפעל או באמצעות מערכת ההפצה של החברה. יצוין כי כחלק ממהלכי היעול וארגון של החברה, ביום 30 באוגוסט 2020, אישר דירקטוריון החברה מיזוג, שאינו מהותי, של המגדנייה עם ולתוך החברה, כך שבהשלמת המיזוג יעברו כל נכסיה והתחייבויותיה של המגדנייה לחברה והמגדנייה תחוסל. ביום 22 בנובמבר 2020 נרשם המיזוג ברשם החברות, לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 23 בנובמבר, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-117115), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

2. תחומי הפעילות

לקבוצה שני תחומי פעילות המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים (ראו גם ביאור 26 לדוחותיה הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020 (להלן: **"הדוחות הכספיים"**)).

2.1 **תחום הפעילות בישראל** - בתחום זה החברה מייצרת, מוכרת, משווקת ומפיצה מגוון רחב של מוצרי לחם ממותגים שהעיקריים שבהם: לחם אחיד, חלות, לחמניות, פיתות, לחמים מיוחדים, וכן מוצרים אפויים קפואים הנאפים ונמכרים בחנויות הקמעונאיות.

בנוסף משווקת החברה מוצרי מאפה (בעיקר עוגות ועוגיות) אשר נרכשים מצדדים שלישיים. בשנת 2020 פעילות העוגות לא היוותה פעילות מהותית לקבוצה.

כמו כן, לחברה פעילויות נוספות, שאינן מהותיות, אשר העיקריות שבהן הינן מכירת מזון ומשקאות ברשת בתי הקפה (המופעלת באמצעות חברת בל (ג.י.ר.) בע"מ (להלן: **"בל"**)).

ובאמצעות חנויות המפעל של החברה) ושיווק מוצרים קנויים מסוגים שונים (כגון: סולת וקמח ארוזים) ללקוחות הקבוצה ("הפעילויות הנוספות").

2.2 **תחום הפעילות בארה"ב** - בתחום זה החברה מייצרת, מוכרת ומשווקת מגוון של פיתות תחת המותג "Angel's Bakery" (להלן בדוח זה: "תחום הפעילות בארה"ב").

3. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

- 3.1 בשנתיים האחרונות לא בוצעו השקעות בהון החברה.
- 3.2 בשנתיים האחרונות לא ביצעו בעלי עניין בחברה עסקאות מהותיות במניות החברה מחוץ לבורסה, למעט עסקה אשר בוצעה ביום 21 במאי, 2019, בדרך של רכישה מחוץ לבורסה של 343,535.1 מניות החברה במחיר של 2,700 אגורות למניה, אשר כתוצאה ממנה מר יצחק סלע חדל להיות בעל עניין בחברה ומר אביקם יחזקאל יוחנן החל להיות בעל עניין בחברה, עם החזקה של כ-7.46% מהון המניות של החברה. לפרטים בקשר עם העסקה כאמור, ראו את דיווחי החברה מהימים 22 ו-23 במאי, 2019 (אסמכתאות: 2019-01-049378 ו-2019-01-049909, בהתאמה). למועד זה, לאחר שבמהלך שנת 2020 השלים מספר עסקאות במהלך המסחר בבורסה וכן עסקאות שאינן מהותיות מחוץ לבורסה, מר יוחנן מחזיק בכ-4.98% מהון החברה וכ-5.11% מזכויות ההצבעה בה.

4. חלוקת דיבידנדים

- 4.1 החברה לא חילקה דיבידנד במהלך השנתיים האחרונות.
- 4.2 נכון למועד הדוח, לחברה אין מדיניות חלוקת דיבידנד.
- 4.3 יתרת הרווחים הניתנים לחלוקה של החברה (כהגדרתם בסעיף 302 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן: "חוק החברות")) ליום 31 בדצמבר, 2020 הינה כ-95.4 מיליוני ש"ח.
- 4.4 מגבלות על חלוקת דיבידנד:

- 4.4.1 החברה התחייבה כלפי בנקים שהעמידו לרשותה מימון לעמוד באמות מידה פיננסיות, לרבות שמירה על רמה מינימלית של הון עצמי מוחשי ויחס הון עצמי מוחשי למאזן (להגדרת הון עצמי מוחשי ולפרטים נוספים בדבר אמות המידה הפיננסיות בהן התחייבה החברה לעמוד ראו סעיף 10.3 להלן). לפיכך, החברה יכולה לחלק דיבידנד רק במידה ויישמרו יחסי ההון כאמור.
- 4.4.2 החברה התחייבה כלפי גוף מוסדי שהעמיד לרשותה הלוואה, כי עד לפירעון ההלוואה, החברה לא תהיה רשאית להכריז או לשלם דיבידנדים ו/או חלוקה, אלא בסכום שלא יעלה על 50% מהרווח הנקי של החברה, כפי שהצטבר החל מיום 1 בינואר, 2018 בהתאם לדוחות הכספיים המבוקרים השנתיים והעדכניים של החברה, ובכפוף להוראות הדין, וכן כי החברה לא תהיה רשאית להכריז או לשלם דיבידנדים ו/או חלוקה מתוך כספי הלוואה או בקורות הפרה של הסכם הלוואה עם הגוף המוסדי, כל עוד ההפרה לא תוקנה. לפרטים נוספים בדבר ההלוואה שנטלה החברה מגוף המוסדי ראו סעיף 10.7 להלן.

חלק שני - מידע אחר**5. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד**

5.1 הדוחות הכספיים השנתיים הינם בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS). מידע כספי המתייחס לתחומי הפעילות של הקבוצה, מופיע בביאור 26 לדוחות הכספיים הכלולים בדוח תקופתי זה.

5.2 בהמשך להשלמת מכירת פעילות ייצור העוגות על ידי המגדנייה ומיזוגה עם ולתוך החברה (לפרטים נוספים ראו סעיף 1.7 לעיל), החברה ביצעה פילוח מחדש של תחומי הפעילות של הקבוצה, כך שפעילויותיה בישראל, ייצור מוצרי לחם, שיווק מוצרי לחם ועוגות וכן הפעילויות הנוספות, אוחדו לתחום פעילות אחד.

5.3 להלן נתונים כספיים מאוחדים של הקבוצה, בחלוקה לפי תחומי פעילות באלפי ש"ח:

5.3.1 נתונים כספיים מאוחדים של הקבוצה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020
(באלפי ש"ח):

מאוחד	תחום הפעילות בארצות הברית	תחום הפעילות בישראל	
415,117	13,793	401,324	הכנסות ממכירות לחיצוניים
261,676	10,752	250,924	סה"כ עלות המכר
153,441	3,041	150,400	רווח (הפסד) גולמי
36.96%	22.05%	37.48%	שיעור רווח (הפסד) גולמי
157,001	2,947	154,054	סה"כ עלויות מכירה והנהלה וכלליות
4,061	587	3,474	הכנסות (הוצאות) תפעוליות אחרות
501	681	(180)	רווח (הפסד) תפעולי
0.12%	4.94%	(0.04%)	שיעור רווח (הפסד) תפעולי

5.3.2 נתונים כספיים מאוחדים של הקבוצה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019
(באלפי ש"ח):

מאוחד	תחום הפעילות בארצות הברית	תחום הפעילות בישראל	
466,015	15,897	450,118	הכנסות ממכירות לחיצוניים
295,871	12,889	282,982	סה"כ עלות המכר
170,144	3,008	167,136	רווח (הפסד) גולמי
36.51%	18.92%	37.13%	שיעור רווח (הפסד) גולמי

171,939	3,141	168,798	סה"כ עלויות מכירה והנהלה וכלליות
(1,994)	(9)	(1,985)	הכנסות (הוצאות) תפעוליות אחרות
(3,789)	(142)	(3,647)	רווח (הפסד) תפעולי
(0.81%)	(0.89%)	(0.81%)	שיעור רווח (הפסד) תפעולי

5.3.3 נתונים כספיים מאוחדים של הקבוצה לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018
(באלפי ש"ח):

מאוחד	תחום הפעילות בארצות הברית	תחום הפעילות בישראל	
467,512	13,567	453,945	הכנסות ממכירות לחיצוניים
304,941	13,572	291,369	סה"כ עלות המכר
162,571	(5)	162,576	רווח (הפסד) גולמי
34.77%	(0.04%)	35.81%	שיעור רווח (הפסד) גולמי
177,213	2,541	174,672	סה"כ עלויות מכירה והנהלה וכלליות
1,514	-	1,514	הכנסות (הוצאות) תפעוליות אחרות
(13,128)	(2,546)	(10,582)	רווח (הפסד) תפעולי
(2.81%)	(18.77%)	(2.33%)	שיעור רווח (הפסד) תפעולי

הנהלת החברה סבורה כי פילוח עלויות תחום הפעילות לעלויות קבועות ועלויות משתנות אינו רלוונטי לפעילות החברה, ולכן ההנהלה אינה בוחנת נתונים אלה, אינה מקבלת החלטות על סמך ניתוח עלויות קבועות או עלויות משתנות ונתונים אלה אינם זמינים לה.

חלק מהמוצרים אותם מייצרת החברה אינם רווחיים, אך מתוך הכרח לספק סל מוצרים רחב ומלא לבקשת לקוחותיה ולבקשת הצרכנים הסופיים, החברה עדיין ממשיכה ותמשיך לייצר אותם. הסתכלות החברה היא על סל מוצרים ולא על מוצר ספציפי. ייתכן כי עלות מסוימת היא קבועה למוצר אחד ומשתנה למוצר אחר, או קבועה למוצר כאשר מייצרים אותו בשעות מסוימות ואילו משתנה כאשר מייצרים אותו בשעות אחרות. משכך, הפילוח כאמור יכול ליצור עיוות בהסתכלות על מהות ההוצאות (לדוגמה, לחם שמיוצר בשעות הבוקר לעומת אותו הלחם שמיוצר בשעות הלילה). בנוסף, שכר העבודה מהווה מרכיב נכבד בתשומות, ולא ניתן לקבוע באופן חד משמעי האם מדובר בתשומה קבועה או תשומה משתנה (כך למשל, בפסח עובדי החברה אינם עובדים, אך החברה עדיין משלמת להם שכר עבודה מלא בגין תקופה זו). ניסיון לאפיין את שכר העבודה כעלות קבועה או משתנה עלול לייצר תמונה מעוותת, לפיה החברה מייצרת עם הוצאות קבועות באחוזים גבוהים. בנוסף, לא מוצגים

בביאור המגזרים נכסים והתחייבויות לפי מגזרים, מאחר ומידע זה לא מסופק באופן סדיר למקבלי ההחלטות התפעוליים הראשיים בקבוצה.

6. סביבה כללית והשפעות גורמים חיצוניים על פעילות הקבוצה

- 6.1 שינוי במחירי המוצרים בפיקוח - חלק ממוצרי החברה (לחם לבן, לחם לבן פרוס, לחם אחיד, לחם אחיד פרוס וחלה רגילה), נמצאים תחת פיקוח מחירים של משרד הכלכלה והתעשייה. מכירות המוצרים שבפיקוח היוו בשנת 2020 כ-27% מכלל מכירות הקבוצה. משכך, תוצאותיה הכספיות של החברה מושפעות, בין היתר, מעדכון או מאי עדכון מחירי המכירה המקסימאליים של מוצרי הלחם שבפיקוח, וכן ממועד עדכון מחירי מוצרי הלחם שבפיקוח כאמור לעומת מועד השינויים במחירי התשומות הנדרשות על ידי החברה לשם ייצור המוצרים שבפיקוח. שינויים במחירי התשומות עשויים להשפיע על תוצאות הפעילות בעיקר לטווח הקצר, וזאת עד שהחברה תוכל להעלות את מחירי המכירה של המוצרים שבפיקוח, לאחר קבלת צו לעדכון מחירים מאת משרד הכלכלה והתעשייה. לפרטים נוספים בדבר הפיקוח על מחירי המכירה המקסימאליים של מוצרי החברה שבפיקוח ראו סעיף 13 להלן.
- 6.2 תנודות בשער הדולר - תנודות בשערי החליפין של הדולר ארה"ב (להלן: "הדולר") אל מול השקל עשויות להשפיע על חלק ממחירי תשומות הייצור של הקבוצה, ובעיקר על מחיר הקמח, המהווה את התשומה העיקרית מבין חומרי הגלם המשמשים לייצור לחם. תנודות בשער החליפין של הדולר לעומת השקל, עשויות להביא לשיפור או לשחיקת רווחיות הקבוצה.
- 6.3 תנודות במחיר החיטה - לתנודות במחירי החיטה ישנה השפעה ישירה על עלות ייצור לחם, שכן החיטה היא התשומה המרכזית לייצור הקמח, המהווה כאמור את התשומה העיקרית מבין חומרי הגלם המשמשים לייצור לחם. במהלך שנת 2020 עלו מחירי הקמח בכ- 0.7% בממוצע ביחס למחיריהם בשנת 2019 (בשנת 2019 ירדו מחירי הקמח בכ- 6.6% בממוצע ביחס למחיריהם בשנת 2018).
- 6.4 שינויים בשכר המינימום - שכרם של חלק ניכר מעובדי החברה מושפע משינויים בשכר המינימום במשק, המוכתבים על-ידי הדין (שינויים בחוק או מכח צו הרחבה). החל מיום 1 בדצמבר, 2017 שכר המינימום עומד על 5,300 ש"ח. בנוסף צו ההרחבה בדבר קיצור שבוע העבודה במשק לפי חוק הסכמים קיבוציים, התשי"ז-1957, שנחתם ביום 15 במרץ 2018, קבע כי החל מיום 1 באפריל 2018 שבוע העבודה במשק יקוצר ל-42 שעות שבועיות (חלף 43 שעות שבועיות) ללא הפחתות בשכר העובדים.
- ביום 31 בדצמבר, 2020 הועסקו בחברה כ- 490 עובדים בשכר מינימום ועובדים ששכרם מושפע משינויים בשכר המינימום. העלאות בשכר המינימום מגדילות את הוצאות החברה ביחס לתשלומי שכר עבודה.
- 6.5 התפשטות נגיף הקורונה (COVID - 19) - במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 החל להתפשט בארץ ובעולם נגיף הקורונה, אשר הוכרז כמגיפה עולמית. בדומה למדינות רבות נוספות בעולם, נקטה מדינת ישראל, ועודנה נוקטת בפעולות שמטרתן עיכוב התפשטות הנגיף לרבות החלה לסירוגין של מגבלות, כגון: הגבלות תנועה על בני אדם, הגבלות על פעילות מסחר, סגירת מקומות תרבות ופנאי והשבתה לסירוגין של מערכות חינוך. החשש מהתפרצויות נוספת והפעולות שננקטו וננקטות על ידי מדינות העולם, לרבות ישראל, להתמודדות עם המגיפה, הביאו למשבר כלכלי עולמי, לרבות בישראל ("משבר הקורונה"). בשים לב למגבלות שהוטלו על יציאה מבתי המגורים, סגרים שהוטלו על ערים בישראל וכן

סגירתם של בתי עסקים שונים בעיקר מענפי המלונאות, הנופש, התרבות והפנאי וכן מתחום ההסעדה המסחרית והמוסדית, השפיעה מגפת הקורונה על פעילותה של החברה במהלך תקופת הדוח וכן ממשיכה לתת את ביטויה גם בתקופה שלאחר תקופת הדוח.

הנהלת הקבוצה עוקבת אחר התפתחות האירועים ומנהלת את הסיכונים באופן שוטף וזאת לאור אופיים של האירועים כאירועים מתגלגלים המתפתחים ומשתנים באופן תדיר, לעיתים מדי יום.

נכון למועד דוח זה ולאורך תקופת הדוח, מתקני הייצור של הקבוצה ממשיכים לפעול כסדרם. הקבוצה פועלת בשיתוף פעולה הדוק עם לקוחותיה וספקיה על מנת להבטיח את המשך הייצור בצורה שוטפת ורציפה לכל אורך התקופה, וששרשרת האספקה תספק ללקוחות את הזמנותיהם.

מכירות הקבוצה בארץ ירדו בכ- 48.8 מיליון ש"ח בשנת 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד בעיקר עקב ירידה בביקושים בעיקר מלקוחות הנמנים על תחום המלונאות, ההסעדה, התרבות והפנאי, וזאת בשל ההגבלות השונות שהוטלו על ידי הממשלה החל מחודש מרס 2020 ועד למועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2020.

כמו כן, מכירות הקבוצה בארה"ב ירדו בכ- 10% בשנת 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, עקב התפרצות נגיף הקורונה בצפון אמריקה בכלל ובמדינת ניו יורק בפרט, ברבעון השני של שנת 2020, בעקבותיה הוטלו מגבלות שונות בארה"ב במהלך שנת 2020, ביניהן הגבלות על פעילות מסחר וסגירת מקומות תרבות ופנאי. כתוצאה מכך, מאחר שעיקר לקוחות הקבוצה בתחום פעילות זה הינם מתחום ההסעדה, פעילות הייצור והמכירה של הקבוצה בארה"ב הושבתה באופן כמעט מלא בחודש אפריל 2020. לאחר מכן, בחודשים מאי - דצמבר 2020, עם הסרת המגבלות על פעילות המסחר, חלה התאוששות הדרגתית במכירות בארה"ב.

יצוין כי עד כה ולמועד זה, הקבוצה נקטה ונוקטת מספר רב של פעולות על מנת לשמור על עובדיה מפני הידבקות במחלה והמשך הפעילות היצרנית של החברה באופן שוטף לאור היותה יצרנית מזון בענף חיוני. מבין הפעולות שבהן נקטה ונוקטת החברה, עבודה בקפסולות בקווי הייצור במקומות שבהם ניתן לעשות כן, העלאת המודעות בקרב העובדים לנושא ההיגיינה, הצבת מיכלי חיטוי רבים במפעלים ובמשרדים במקומות מתאימים, סגירת חדרי אוכל, הקפדה יתירה על עטיית מסכות וכפפות, מדידת חום לעובדי החברה ולגורמים נוספים הבאים בשערי המפעלים ועוד.

נכון למועד זה ובהתבסס על התחזיות המעודכנות של בנק ישראל, השפעת משבר הקורונה על הצמיחה בשנת 2021 צפויה להיות יחסית גבוהה, כ-6.5%. עם זאת, רמת הפעילות הממוצעת לאורך שנת 2021 תהיה נמוכה בכ-5% ביחס למגמה שטרם המשבר.¹ משבר הקורונה עלול להמשיך להשפיע לרעה על פעילותה של החברה ועל תוצאותיה הכספיות וזאת בין היתר, עקב אפשרות של מעבר המשק להאטה ומיתון. למועד פרסום דוח זה, להתפשטות נגיף הקורונה אין השפעה מהותית על מצבה העסקי ותוצאות פעילותה של הקבוצה, למעט פגיעה במכירות כמפורט לעיל. על אף האמור ולאור אי הוודאות הרבה הכרוכה בפרק הזמן והשלכות התפשטות הנגיף כאמור, לרבות בדבר מגבלות נוספות שיכול ויוטלו על ידי ממשלת ישראל

¹ <https://www.boi.org.il/he/NewsAndPublications/PressReleases/Pages/22-10-20c.aspx>

והגורמים הרלוונטיים בארה"ב, אין באפשרות החברה להעריך או לכמת נכון למועד זה את מידת ההשפעה העתידית על מצבה העסקי של הקבוצה ותוצאות פעילותה.

יצוין כי ככל שהשפעות משבר הקורונה ייעלמו בהדרגה בשנת 2021 והמשק בישראל ובארה"ב יחזור לפעילות תקינה, להערכת החברה, צפוי לחול גידול במכירות הקבוצה בישראל ובארה"ב.

הערכות הקבוצה באשר להשפעות התפשטות נגיף הקורונה על פעילותה, לרבות צפי לגידול במכירות ככל שהשפעות אלו ייעלמו בהדרגה במהלך שנת 2021, הן בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), אשר התממשותן אינה ודאית ואינן מצויות בשליטת הקבוצה בלבד. הערכות אלו מבוססות על המידע הקיים בקבוצה, המידע הפומבי בדבר התפשטות נגיף הקורונה כפי שהוא קיים נכון למועד דוח זה ועל הערכות הנהלת החברה, המתבססות, בין היתר, על הידוע להנהלה במועד דוח זה. המידע האמור אינו וודאי, שכן הוא מושפע ממכלול גורמים אשר אינם בשליטתה של הקבוצה, כגון שינויים בקצב ההתפשטות של נגיף הקורונה, החלטות ממשלות ישראל וארה"ב, לרבות הוראות בריאותיות שיחולו על הציבור ושינויים מאקרו ומיקרו כלכליים.

יצוין, כי כל הגורמים המצוינים לעיל, עשויים להשפיע גם בעתיד על הפעילות העסקית של הקבוצה ועל תוצאותיה הכספיות של הקבוצה, לחיוב או לשלילה, כאשר מידת ההשפעה ומהותה (לחיוב או לשלילה) תלויה, בין השאר, בעוצמת האירוע, היקף האירוע, משך זמן התמשכותו וביכולת הקבוצה להתמודד אתו.

החברה לא אמדה או כימתה את השפעתם של האירועים וההתפתחויות המפורטים לעיל, שכן השפעתם משתנה מעת לעת.

הערכות הקבוצה באשר למגמות, האירועים וההתפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית של הקבוצה, לרבות ביחס להתפשטות נגיף הקורונה, אשר הייתה להם, או צפויה להיות להם, השפעה על פעילותה ועל תוצאותיה העסקיות, ובדבר אופן השפעתם על הקבוצה, פעילותה ותוצאותיה, מהוות מידע הצופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אינו וודאי, שכן הוא מושפע ממכלול גורמים אשר אינם בשליטתה של החברה ונתון בין היתר להשפעת הגורמים המפורטים לעיל ובמסגרת גורמי הסיכון בתחום פעילותה של הקבוצה (כמפורט בסעיף 19 להלן).

חלק שלישי - תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

7. תחום הפעילות בישראל

7.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

מוצרי לחם

החברה מייצרת, מוכרת, משווקת ומפיצה לחם ומוצריו בשלוש קבוצות של מוצרים מרכזיים:

א. **מוצרי לחם בפיקוח** - לחם אחיד (בכמות מזערית בעקבות משבר הקורונה עקב היותו מוצר חשוף), לחם אחיד פרוס וחלה רגילה, אשר נמצאים תחת פיקוח מחירים של משרד הכלכלה והתעשייה (להלן: "**מוצרים בפיקוח**");

ב. **מוצרי לחם לא מפוקחים** - כגון: לחם פשוט מלא, לחם חיטה מלאה, לחם כוסמין, לחם בסגנון אמריקה, אנגיל 100 קל, לחמניות;

ג. **פיתות אפויות קפואות** – הנמכרות ללקוחות מתחום ההסעדה, פינות אפייה בשוק הקמעונאי ולייצוא.

לפרטים נוספים אודות מוצרי הלחם ראו סעיף 7.10 להלן.

מוצרי עוגות

מוצרי העוגות מתחלקים לתתי שווקים רבים, ביניהם החברה פועלת בעיקר בתחום שוק העוגות המתועש, בו פועלים יצרנים גדולים בעלי אמצעי ייצור ממוכנים ומתקדמים המאפשרים ייצור תעשייתי של מוצרי העוגות ובכך את הוזלת עלויות הייצור. החברה מהווה שחקן זניח בשוק העוגות המתועש.

7.2 מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות

החברה כפופה למערכת רגולציה הקשורה בעיקר לפיקוח על מחירי המכירה המקסימאליים של חלק ממוצריה. בשנת 2020, כ- 28.5% מכלל מכירות החברה היו של מוצרים תחת פיקוח מחירים של משרד הכלכלה והתעשייה. לפרטים נוספים בדבר הפיקוח על מחירי חלק ממוצרי החברה ראו סעיף 12 להלן.

7.3 שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיותו

כללי

כמפורט בסעיף 6.5 לעיל, שנת 2020 התאפיינה במשבר בריאותי וכלכלי עולמי, לרבות בישראל, אשר הוביל לסגירה חלקית של ענפים רבים במשק בניסיון לבלום את התפשטות מגפת הקורונה. כתוצאה מהצעדים הננקטים לבלימת התפשטות המגיפה, מכירות הקבוצה בשוק המקומי התאפיינו בירידה של כ- 11% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד ובשחיקת הרווחיות בשל אובדן מכר ללקוחות. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.5 לעיל.

מוצרי לחם

בשנים האחרונות התגברה התחרות ביחס למוצרי לחם הן מצד היצרנים המתחרים והן מצד הקמעונאים. המגמה שאפיינה את השנים האחרונות, של מעבר לצריכת לחמים מיוחדים

במשקל 750 גרם על חשבון לחמים מיוחדים במשקל 500 גרם, נמשכה גם בשנת 2020 וצפויה להימשך גם בשנים הבאות. מגמה זו גררה ירידה בפדיון הממוצע לטון לחמים מיוחדים וגורמת בשנים האחרונות לשחיקת הרווח הגולמי של החברה (הפדיון הממוצע ליחידת משקל נשחק).

מוצרי עוגות

בשנת 2020 קטנו מכירות הקבוצה ממוצרי העוגות ביחס לשנת 2019, והסתכמו בכ- 22,637 אלפי ש"ח, וזאת בהשוואה ל- 31,755 אלפי ש"ח בשנת 2019. הירידה במכירות כאמור נובעת הן מהתחרות העזה השוררת בתחום העוגות בארץ, המובילה לשחיקה מתמשכת בתחום הפעילות והן מהשפעות משבר הקורונה, מאחר שחלק מלקוחות החברה הרוכשים מוצרי עוגות הינם לקוחות מתחום ההסעדה.

הערכות החברה ביחס להתגברות המגמה במעבר לצריכת לחמים מיוחדים במשקל 750 גרם על חשבון לחמים מיוחדים במשקל 500 גרם וביחס לאופן השפעתה של מגמה זו על תוצאותיה של הקבוצה, מהוות מידע הצופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אינו וודאי, שכן הוא מושפע ממכלול גורמים אשר אינם בשליטתה של החברה ונתון בין היתר להשפעת הגורמים המפורטים לעיל ובמסגרת גורמי הסיכון בתחום פעילותה של הקבוצה (כמפורט בסעיף 19 להלן).

התפתחות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

7.4

מוצרי לחם

כמפורט בסעיף 6.5 לעיל, למשבר הקורונה במהלך שנת 2020 הייתה השפעה על תחום הפעילות, לרבות על לקוחותיו, בעיקר מתחום המלונאות, תיירות, נופש, פנאי והסעדה, לאור הצעדים השונים שננקטו ועדיין ננקטים במטרה לבלום את המשך התפשטות נגיף הקורונה.

כמו כן, שנת 2020, כמו גם השנים שקדמו לה, המשיכה את המגמה של תחרות הולכת וגוברת בין הגופים הקמעונאים לשם הורדת מחירי המכירה לצרכנים הסופיים. תחרות זו באה לידי ביטוי בהרחבה משמעותית של המבצעים ללקוחות בקרב רשתות השיווק הגדולות. התחרות האמורה בין הקמעונאים מביאה ללחץ של הקמעונאים על היצרנים, ביניהם החברה, להורדת מחירי המכירה לקמעונאים.

בשנים האחרונות רשתות שופרסל ורמי לוי שיווק השקמה בע"מ (להלן: "רמי לוי"), משווקות לחמים מיוחדים, לחם אחיד פרוס ולחמניות ארוזות תחת המותג הפרטי שלהן (Private Label), והחברה מוכרת לשופרסל ולרמי לוי מוצרים אשר משווקים תחת המותג הפרטי כאמור.

מכירות החברה למותגים הפרטיים לא היוו שיעור מהותי מסך המכירות בתחום הפעילות בישראל בשנת 2020, ולא חל גידול ביחס לשנת 2019.

להערכת החברה, שיווק מוצרי החברה תחת מותגים פרטיים ימשיך גם בשנת 2021, וייתכן שיכלול גופים קמעונאים נוספים. החברה אינה צופה כי סכום זה עתיד להיות מהותי גם בשנת 2021, ברם, במגמה זו יש כדי לשחוק את הכנסות החברה ואת רווחיותה.

הערכות החברה ביחס להתגברות המגמה של מכירת מוצרי החברה תחת מותגים פרטיים במהלך שנת 2021 וביחס לאופן השפעתה של מגמה זו על החברה, מהוות מידע הצופה פני

עתידי כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אינו וודאי, שכן הוא מושפע ממכלול גורמים אשר אינם בשליטתה של החברה ונתון בין היתר להשפעת הגורמים המפורטים לעיל ובמסגרת גורמי הסיכון בתחום פעילותה של הקבוצה (כמפורט בסעיף 19 להלן).

התחרות בין הגופים הקמעונאים בשוק הקמעונאי המאורגן לשם הוזלת מחירי המכירה לצרכן הסופי והלחץ שהגופים הקמעונאיים מפעילים על החברה לשם הורדת מחירי המכירה לקמעונאיים משפיעים גם על השוק הפרטי. הגופים הפועלים בשוק הפרטי (כגון: בעלי סופרמרקטים ומינימרקטים) דורשים מהחברה להתאים את המחירים בהם מוכרת להם החברה את מוצריה למחירים בהם מוכרת החברה את מוצריה לרשתות הקמעונאיות הגדולות. עקב כך, נדרשת החברה להעניק גם לגופים בשוק הפרטי הטבות, כגון: מבצעים והנחות.

לפרטים אודות סוגי הלקוחות של החברה ומאפייניהם ראו סעיף 7.13 להלן.

מוצרי עוגות

להערכת החברה, בהמשך למגמה של השנים האחרונות, בשנת 2021 וכן בשנים הקרובות יתאפיין שוק העוגות המתועש, בו פועלת החברה, בתחרות הולכת וגוברת אשר תתמקד סביב הרחבת סל המוצרים של היצרנים הגדולים והמתועשים לשוק הקמעונאי. בנוסף, תימשך המגמה של פתיחת רשתות של חנויות המתמחות במוצרים דומים.

הערכות החברה באשר להתפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות, הינן מידע הצופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, והן מבוססות, בין היתר על מגמה של פתיחת רשתות של חנויות מתמחות בשנים האחרונות. המידע האמור אינו וודאי, שכן הוא מושפע ממכלול גורמים אשר אינם בשליטתה של החברה, לרבות שינויים בטעמי הצרכנים ונתון בין היתר להשפעת הגורמים המפורטים במסגרת גורמי הסיכון בתחום פעילותה של הקבוצה כמפורט בסעיף 19 להלן.

שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות

7.5

ככלל, הטכנולוגיות לייצור מוצריה של החברה מסורתיות, ידועות ואינן ברות שינוי. החברה עושה שימוש בטכנולוגיות המתקדמות ביותר הנהוגות בענף ומרבית מוצריה מיוצרים באופן אוטומטי. החברה מעריכה כי במהלך תקופת הדוח לא אירעו שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחום הפעילות.

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

7.6

מוצרי לחם

להערכת החברה, גורמי ההצלחה הייחודיים למוצרי הלחם, אשר מידת חשיבותם לקבוצה גבוהה, הינם כדלקמן:

- א. חידוש ושיפור טכנולוגי לצורך התייעלות בייצור המוצר והפחתת עלותו השולית, לצד העלאת איכותו והארכת אורך חיי המדף שלו;
- ב. השקעה במחקר ופיתוח של מוצרים חדשים ויכולת התאמה של מוצרים קיימים למגמות הצריכה המשתנות;
- ג. שכלול ופיתוח המערכת הלוגיסטית המאפשרת את שינוע הלחם והבאתו אל החנויות ברחבי הארץ במועד;

ד. העלאת המודעות בקרב הצרכנים למותג החברה, למגוון המוצרים ולאיכותם.

מוצרי עוגות

להערכת החברה, גורמי ההצלחה הייחודיים במכירת ושיווק מוצרי עוגות, אשר מידת חשיבותם לקבוצה גבוהה, הינם כדלקמן:

- א. התקשרות בהסכמי סחר תחרותיים מול יצרנים שונים בשוק;
- ב. איתור מוצרים חדשים וייחודיים;
- ג. מערכת הפצה יעילה.

שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם בתחום הפעילות 7.7

במהלך שנת 2020 לא חלו שינויים מהותיים במערך הספקים וחומרי הגלם של החברה בתחום הפעילות בישראל. לפרטים בדבר ספקי החברה וחומרי הגלם בתחום הפעילות בישראל, ראו סעיף 7.20 להלן.

חסמי כניסה ויציאה עיקריים של תחום הפעילות והשינויים החלים בהם 7.8

הקמת מפעל לייצור ולמכירת לחם ומוצריו בפריסה גיאוגרפית רחבה (בניגוד למאפייני קטנה) דורשת ידע והשקעה הונית. כמו כן, נדרשת השקעה במחקר ופיתוח של מוצרים חדשים והתאמתם למגמות הצריכה של מזון בריאות, המתחזקות במהלך השנים האחרונות. לבסוף, נדרשת השקעה בפיתוח מערכת הפצה יעילה אשר נועדה לאפשר שינוע של לחם טרי אל החנויות ברחבי הארץ.

חסם כניסה עיקרי לפעילות שיווק העוגות הינו השקעה בפיתוח מערכת הפצה יעילה לצורך שינוע של עוגות טריות וקפואות אל לקוחות החברה ברחבי הארץ.

לא קיימים חסמי יציאה מיוחדים לפעילות בתחום הלחם. יחד עם זאת, ביחס לפעילות הייצור, קיימים חסמי יציאה המאפיינים פעילות של עסק המחזיק מקרקעין, מעסיק עובדים ובעל ציוד ומיכון ייעודיים לתחום הפעילות.

תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם 7.9

התחליפים למוצרי הלחם של הקבוצה הם בעיקר מוצרי פריכיות, קרקרים ומוצרים ללא גלוטן. ככל הידוע לקבוצה, במהלך משבר הקורונה חלה עלייה גדולה באפייני ביתית של לחם וחלות (בעיקר לשם תעסוקה בימי הסגר המרובים), החברה צופה שמגמה זאת תדעך ברובה ביחד עם החזרה לשגרה. מעבר לתופעה זאת לא חלו במהלך השנה החולפת שינויים מהותיים בתחום זה.

מוצרים 7.10

ניתן לחלק את עיקר המוצרים של החברה לקבוצות כדלהלן:

7.10.1 מוצרי לחם לפי תתי הקבוצות הבאות:

- א. לחמים וחלות הנמצאים בפיקוח בהתאם לחוק פיקוח על מחירי מצרכים ושירותים, התשנ"ו-1996 (להלן: "חוק הפיקוח על מחירים") (לפרטים נוספים ראו סעיף 13.1 להלן)- לחם אחיד (750 גרם), לחם אחיד פרוס (750 גרם), לחם לבן

(750 גרם), לחם לבן פרוס (500 גרם) וחלות רגילות (500 גרם), המשווקים לחנויות קמעונאיות;

ב. לחמים וחלות שאינם נמצאים בפיקוח בהתאם לחוק הפיקוח על מחירים- מוצרים המגיעים אל נקודות המכירה בחנויות הקמעונאיות כשהם פרוסים וארוזים. המוצרים העיקריים בקבוצה זו הינם: לחם פשוט מלא (750 גרם), אנגיל חיטה מלאה (750 גרם), לחם אנגיל 100 קל (750 גרם), לחם בסגנון אמריקה (500 גרם), לחם כוסמין וקמח מלא (750 גרם);

ג. פיתות ארוזות, לחמניות ארוזות ולחמניות המשווקות באריזה למכירה בתפזורת- המוצרים המרכזיים בקבוצה זו הינם: פיתות כוסמין, פיתות לבנות, לחמניות המבורגר בסגנון אמריקה, לחמניות לכריכים ולחמניות המבורגר המשווקות ישירות אל רשתות המזון המהיר;

ד. מוצרים אפויים קפואים - פיתות אפיות קפואות אשר משווקות לשוק ההסעדה ולייצוא.

הקבוצה מתמחה בייצור ובשיווק של מוצרי לחם הנושאים את שם המותג "אנגיל" אך גם מותגים נוספים, כגון: "אחדות", "אנגיל-אורנים" ומוצרי מותג פרטי לרשת שופרסל ורשת רמי לוי-שיווק השקמה.

7.10.2 מוצרי עוגות, שהעיקריים בהם הינם עוגות, עוגיות, טורטים, בורקסים ומוצרים עונתיים, כגון סופגניות ואוזני-המן. למועד פרסום דוח זה, החברה משווקת ומוכרת מגוון מוצרים רחב ביותר הכולל מוצרי פרווה ומוצרים חלביים. מגוון המוצרים הרחב נובע מהצורך להציע ללקוחות החברה (קמעונאיים ולקוחות פרטיים באמצעות רשת החנויות) סל רחב של מוצרים. כמו כן, החברה משרתת לקוחות מוסדיים מסוגים שונים, כגון: נורקייט ועידית אשר להם צרכים ייחודיים ומשתנים בתחום העוגות.

ביחס לשוק העיקרי בו פועלת החברה, קרי, שוק מדפי הלחם בחנויות הקמעונאיות בישראל, להערכת החברה לא צפויים שינויים מהותיים הן בחלקה של הקבוצה בשוק העיקרי כאמור והן בהרכב סל המוצרים שלה בתחום הפעילות.

לאור השפעות משבר הקורונה כמפורט בסעיף 6.5 לעיל, במהלך תקופת הדוח, חלו שינויים מהותיים בביקוש למוצרי החברה על ידי לקוחותיה מתחומי המלונאות, ההסעדה והתרבות והפנאי, כך שנפגע בעיקר הביקוש לפיתות ולחמניות ארוזות ומוצרים אפויים קפואים כמפורט בסעיפים 7.10.1 ב ו- 7.10.1 לעיל. כמו כן, עם התפרצות נגיף הקורונה בישראל בחודש מרץ 2020, חלה ירידה כללית בביקוש למוצרי החברה שאינם ארוזים. מגמה זו נמשכה במשך מספר חודשים, במהלכם החברה מצאה פתרונות נקודתיים כדוגמת אריזת סוגי לחמניות וחלות מיוחדות שנמכרו קודם לכן בתפזורת.

7.11 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים

להלן נתונים אודות הכנסות (כפי שמוצגות בדוחות הכספיים) מכל קבוצת מוצרים דומים בתחום הפעילות בישראל, אשר שיעורן מהווה 10% או יותר מסך ההכנסות בתחום הפעילות בישראל, לשנים 2018 עד 2020:

שיעור מכלל הכנסות			הכנסות (באלפי ש"ח)			קבוצת מוצרים
2018	2019	2020	2018	2019	2020	
26%	27%	28%	117,397	121,057	113,015	לחמים וחלות הנמצאים בפיקוח תחת חוק הפיקוח על מחירים
26%	25%	29%	117,603	114,389	116,168	לחמים וחלות מיוחדים שאינם נמצאים בפיקוח תחת חוק הפיקוח על מחירים
33%	33%	34%	150,270	146,892	134,353	לחמניות ופיתות

7.12 מוצרים חדשים

מעצם טבעם, לא קיימים חידושים רבים ביחס למוצרי לחם ומוצרי העוגות בשוק המתועש. החברה שוקדת על שינוי והתאמת מוצרי הלחם לדרישות התזונה המודרניות, קרי: פיתוח מוצרים מקמחים מלאים, הפחתת קלוריות, הוספת סיבים תזונתיים, מגוון טעמים מעודכן ואריזות חדשניות. החברה נוהגת להשיק מספר מוצרים חדשים מידי שנה ומעת לעת בוחנת הוצאת מוצרים קיימים, שהביקוש אליהם יורד, מהמגוון.

7.13 לקוחות

7.13.1 לקוחות עיקריים

הלקוחות העיקריים של הקבוצה בפעילותה בישראל הם השוק הקמעונאי המאורגן (רשתות השיווק הגדולות ורשתות השיווק הבינוניות); השוק הפרטי (מינימרקטים, חנויות מכולת ושוק ההסעדה); ולקוחות מוסדיים, כגון: חברות קייטרינג ורשתות מזון מהיר.

החברה מסווגת את לקוחותיה על פי הסיווג להלן:

- א. שוק קמעונאי מאורגן;
- ב. שוק פרטי;
- ג. שוק מוסדי ומכרזים.

7.13.2 לקוחות שההכנסות מהם מהוות 10% או יותר מסך הכנסות הפעילות בישראל

לחברה אין לקוחות שההכנסות מהן היוו 10% או יותר מסך הכנסות הפעילות בישראל, יחד עם זאת לחברה יש מספר לקוחות, אשר ההכנסות מכל אחד מהם היוו

פחות מ- 10% מסך ההכנסות בפעילות בישראל, אשר אובדנם עלול להשפיע לרעה על תחום הפעילות בטווח הקצר.

7.13.3 התפלגות ההכנסות מלקוחות בשנת 2020 על פי סוג הלקוח

סיווג הלקוחות לקבוצות	אחוז מסך ההכנסות מפעילות הקבוצה בישראל
שוק קמעונאי מאורגן	29%
שוק פרטי	46%
מוסדי ומכרזים	25%
סך הכל	100%

א. השוק הקמעונאי המאורגן

השוק הקמעונאי המאורגן, הכולל את רשתות השיווק הגדולות, כדוגמת "שופרסל" ו- "רמי לוי - שיווק השקמה" ואת רשתות השיווק הבינוניות, כדוגמת: קבוצת "ינות-ביתן" (לרבות רשת מגה מקבוצת ינות-ביתן), "אוסר-עד", "ויקטורי", "יוחננוף", "מחסני השוק" ועוד, עבר בשנים האחרונות שינויים מהותיים.

רשת שופרסל (לרבות שופרסל שלי, יש, שופרסל דיל), מובילה את השוק במספר הסניפים, בפיזור הגיאוגרפי הארצי, במכירות ובמיתוג. שופרסל הסבה בשנים האחרונות חלק נכבד מהחנויות למתכונת של חנויות דיסקאונט, כגון: שופרסל דיל. רשת ינות ביתן רכשה בשנת 2013 את פעילות רשת כמעט חנים ומיזגה אותה לתוכה, והפכה לרשת השלישית בגודלה בישראל, ובשנת 2016 רכשה את פעילות רשת מגה במסגרת הסדר נושים ובכך הפכה לרשת השנייה בגודלה בישראל. בשנים האחרונות רשת ינות ביתן מכרה סניפים רבים למתחרים וכיום רשת רמי לוי היא הרשת השנייה בגודלה אחרי שופרסל.

פועל יוצא של האמור לעיל, הינו עליה מתמדת בפלח השוק של השוק הקמעונאי המאורגן. עקב כך גדל כח המיקוח של הרשתות הקמעונאיות מול החברה וחלה הרעה בתנאים המסחריים בהתקשרויות מולן, אשר הביאה לקיטון במכירות החברה לרשתות הקמעונאיות ולשחיקה במחירי המכירה וברווחיות החברה.

הגידול בכמות החנויות של הרשתות הקמעונאיות גורר אחריו ירידה בפדיון הממוצע לסניף ובהתאם ירידה בכמויות הלחם הממוצעות הנמכרות בכל סניף וכתוצאה מכך משפיע לרעה על הוצאות ההפצה של החברה.

כשליש מסל המוצרים שמוכרת החברה לשוק הקמעונאי המאורגן הינו סל של לחמים הנמצאים בפיקוח בהתאם לחוק הפיקוח על מחירים.

ב. השוק הפרטי

התנהלות הלקוחות הגדולים בשוק הפרטי, כגון: בעלי סופרמרקט אחד או שניים או בעלי מספר מינימרקטים, דומה להתנהלותם של לקוחות כדוגמת רשתות

השיווק הבינוניות. כלומר, קיימת תחרותיות גבוהה מול מתחרים מקומיים וכן קיים ניסיון מצדם להתחרות במחירי הרשתות הקמעונאיות הגדולות. התנהלות שאר לקוחות החברה, כגון: בעלי המינימרקטים והמכולות, מאופיינת במחזור קניות חודשי קטן יותר ובמבנה סל מוצרים בעלי פדיון נמוך יותר. כמחצית מסל המוצרים שמוכרת החברה לשוק הפרטי הינה לחמים הנמצאים תחת פיקוח בהתאם לחוק הפיקוח על מחירים.

בעוד שקניה של מוצרים שונים, כגון: עוגות, עוגיות, קפה ומוצרי ניקיון אפשר לרכוש לקנייה השבועית בשוק המאורגן, לחם הינו מוצר יומי אשר אורך חי המדף שלו קצר ולכן הצרכן רוכש אותו על פי רוב גם בחנות הקרובה למקום מגוריו.

התחרות במחירי המוצרים לצרכן בשוק המאורגן משפיעה רבות על השוק הפרטי. מבנה סל המוצרים וכן הלחץ של הקמעונאים והלקוחות בשוק הפרטי להתאים את מחירי המוצרים למחירים של הרשתות הגדולות גורם לגידול בהטבות, כגון: מבצעים, הנחות ועוד, שניתנות ללקוחות בשוק הפרטי.

ג. השוק המוסדי ומכרזים

השוק המוסדי והמכרזים מורכב בעיקרו מלקוחות גדולים אשר רוכשים מהחברה סל מוגדר של מוצרים ספציפיים בכמויות גדולות ובמחירים נמוכים יחסית. הלקוחות הנמנים על שוק זה הם רשתות מזון מהיר, חברות קייטרינג, מפעלי כריכים וכדומה. מחירי המכירה של החברה בשוק זה נמוכים יחסית ומבוססים על כמויות, יעילות הפצה ומיקוד במוצרים. מבנה סל המוצרים בשוק זה הוא ברובו לחמים שאינם תחת פיקוח מחירים ועוגות מסוגים שונים, על אף שקיימים בו גם לקוחות אשר רוכשים בעיקר מוצרים הנמצאים תחת פיקוח בהתאם לחוק הפיקוח על מחירים (כגון: בתי חולים).

כמפורט בסעיף 6.5 לעיל, בשל המגבלות שהוטלו על ידי ממשלת ישראל במטרה לבלום את התפשטות נגיף הקורונה, חלה ירידה מהותית במכירות הקבוצה ללקוחות בשוק זה במהלך שנת 2020.

7.13.4 פילוח הכנסות מלקוחות בשנת 2020 על פי מרחב גיאוגרפי

מרחב גיאוגרפי	אחוז מסך ההכנסות מפעילות הקבוצה בישראל
ירושלים והסביבה	31%
מרכז	42%
צפון*	2%
דרום	15%
רב אזורי לא מחולק	10%
סך הכל	100%

* הנתונים אינם כוללים את נתוני מאפית אורנים שהיא חלק מהקבוצה, אשר ממוקמת ופועלת באזור צפון הארץ.

7.13.5 פילוח הכנסות מלקוחות בשנת 2020 על פי הותק וההתמדה של הלקוחות

למועד הדוח, לקבוצה יש כ- 4,000 נקודות מכירה שונות בפעילות בישראל. להערכת החברה, לקוחותיה הוותיקים, קרי, לקוחות הקבוצה במשך תקופה העולה על שנה, מהווים שיעור של למעלה מ- 90% מכלל לקוחות החברה בפעילות בישראל.

7.14 שיווק והפצה

7.14.1 כללי

מוצרי הקבוצה בתחום הלחם הינם מוצרים המתאפיינים באורך חיי מדף קצר ביותר (בין יום לחמישה ימים), הנצרכים כשהם טריים, כך שעל הקבוצה לייצרם מדי יום ולדאוג לאספקתם ללקוחותיה באופן מיידי לאחר סיום תהליך הייצור. לפיכך, הקבוצה אינה מייצרת מוצרים למלאי בתחום הלחם (למעט מוצרים ספציפיים). מנגד, עוגות ועוגיות מאופיינות באורך חיי מדף ארוך יותר (בין מספר ימים למספר חודשים), כך שהחברה יכולה לרכוש מוצרים למלאי בתחום העוגות.

7.14.2 הפצה

הפצת מוצרי החברה בפעילות בישראל נעשית על בסיס יומי ובפריסה ארצית. ההפצה נעשית באמצעות משאיות חלוקה, אשר מחלקות את מוצרי החברה בקווי חלוקה קבועים. החברה מנהלת את מערך הפצת מוצריה באמצעות מערכת מחשב מרכזית המקשרת בין מפעלי החברה השונים. הזמנות מלקוחות מתקבלות במערכת המחשב במספר דרכים:

א. הגדרת הזמנות אב קבועות ללקוח;

ב. הזמנה טלפונית של הלקוח;

ג. הזמנות המוזנות על ידי המפיצים העובדים בקווי החלוקה באמצעות מסופון חלוקה ועל ידי מערך המכירות דרך אחראי האזורים.

ד. הזמנות המתקבלות באופן אוטומטי (EDI) מהלקוחות.

ריכוז ההזמנות לצורך ייצור המוצרים נקלט ומתבצע במערכת ההזמנות בשעות אחר הצהריים המאוחרות ואילו ההפצה עצמה מתבצעת בשעות הלילה ובשעות הבוקר המוקדמות, וזאת בכדי שהמוצרים הטריים יגיעו אל הלקוחות בשעות הבוקר המוקדמות לפני פתיחת החנויות.

החלוקה נעשית בעזרת מסופון ממוחשב אותו מטעינים במידע הדרוש (כמויות מוצרים) לצורך חלוקת המוצרים טרם תחילת ההפצה. בסיום ההפצה, מוזנים נתוני החלוקה מהמסופונים אל מערכת ההזמנות המרכזית ובסיום כל תהליך כזה מתבצע חישוב מדויק של היקף מכירות החברה לאותו יום.

ניתן לחלק את העובדים בקווי החלוקה (נהגים ועוזרי נהגים) ואת משאיות החלוקה לשתי קבוצות עיקריות:

א. שכירים של החברה המבצעים חלוקה במשאיות שבבעלות החברה;

ב. קבלני חלוקה עצמאיים אשר החלוקה מתבצעת במשאיות שבבעלותם.

חלוקת הסחורה נעשית גם באמצעות משאיות הקפאה בכל הנוגע למוצרים הקפואים, אותם משווקת החברה.

נכון למועד הדוח, לא חלו שינויים מהותיים בדרכי ההפצה והשיווק של מוצרי הלחם והעוגות של החברה.

7.14.3 מכירה ושיווק

מכירת מוצרי הקבוצה מהפעילות בישראל נעשית באמצעות מערך המכירות של הקבוצה, הכולל מנהלי מכירות מרחביים המועסקים על-ידי החברה, אשר מקיימים פגישות עם לקוחותיה הקיימים של הקבוצה וכן עם לקוחות פוטנציאליים חדשים.

בנוסף לאמור לעיל, החברה משתתפת ומעניקה חסות לתערוכות, כנסים וימי עיון מקצועיים בתחום התזונה. לעתים החברה נותנת חסות לאירועים באופן ספציפי לשם קידום מכירות לאוכלוסיית יעד מוגדרת.

נכון למועד הדוח, החברה מעריכה ביחס לפעילויות השיווק החיצוניות לה, כי אין לה תלות בצינורות שיווק אלה, באופן שאובדנם ישפיע מהותית לרעה על תחום הפעילות או שתיגרם לחברה תוספת עלות מהותית כתוצאה מהצורך להחליפם.

7.15 צבר הזמנות

ככלל, לא נחתמים חוזים ארוכי טווח עם לקוחות, וזאת לאור אופיים של המוצרים שמייצרת הקבוצה בכל תחומי פעילותה, אשר ככלל הם בעלי חיי מדף קצרים. לפיכך, עיקר אספקת המוצרים, ובעיקר מוצרי הלחם, המיוצרים על-ידי הקבוצה נעשה באמצעות הזמנות של לקוחות הקבוצה זמן מועט יחסית לפני מועד האספקה. יש להעיר, כי לעיתים נחתמים הסכמי מסגרת בין החברה לבין לקוחותיה לתקופות של מעל שנה, המסדירים תנאים מסחריים (כגון: תנאי תשלום, הנחות, בונוסים וכיו"ב), אך אינם כוללים כמויות מינימום להזמנות. למועד הדוח, הסכמי החברה עם לקוחותיה שהינם הסכמי מסגרת ארוכי טווח אינם מהותיים לפעילות החברה.

7.16 תחרות

מוצרי לחם

7.16.1 מבנה התחרות

בישראל פועלות ארבע קבוצות תעשייתיות גדולות המייצרות ומשווקות וכן יצרנים בינוניים וקטנים רבים. התחרות במכירה לצרכן הסופי הינה בין כלל היצרנים, וזאת ללא קשר לגודל הגוף המייצר.

7.16.2 ניתן לחלק את המתחרים הפועלים בשוק הלחם לשלושה:

א. קבוצות תעשייתיות - למיטב ידיעת הקבוצה ישנן ארבע קבוצות מרכזיות בשוק: הקבוצה (אנג'ל), קבוצת ברמן, קבוצת דוידוביץ' וקבוצת דגנית-מרחבית. ארבע הקבוצות (המאפיות התעשייתיות) פועלות באותו שוק ומתחרות ביניהן בעיקר על רמת המחירים, מגוון המוצרים, טיבם ואיכותם ועל רמת השירות הניתן ללקוחות.

להלן פירוט המאפיות המוגדרות כתעשייתיות ומרכזי הייצור שלהן (הנתונים הינם לפי מיטב ידיעת הקבוצה):

קבוצת אנג'ל - מאפיית אנג'ל ירושלים, מאפיית אנג'ל לוד, מאפיית אנג'ל נתיבות, מאפיית אורנים.

קבוצת ברמן - מאפיית ברמן ירושלים (לרבות "לחם הארץ"), מאפיית ודש רמת השרון.

קבוצת דוידוביץ' - מאפיית דוידוביץ' חיפה, מאפיית אחדות חיפה, מאפיית אלומות חולון.

קבוצת דגנית מרחבית - מאפייה מרחבית קריית שמונה, מאפיית דגנית עין-בר בקיבוץ עינת.

ב. **שוק בתי המאפה הפרטי והמאפיות השכונתיות** - מאופיין בריבוי יצרנים אשר משווקים את מוצריהם בסמוך למיקום הגיאוגרפי בו הם פועלים;

ג. **שוק הבצק הקפוא** - למיטב ידיעת החברה, בשוק הבצק הקפוא פועלים שלושה יצרנים גדולים: גידרון (חברה בת של שופרסל), פילסברי ובונז'ור (חברה בת של אסם). הפעילות בשוק זה מאופיינת באפיית לחם מבצק קפוא בנקודות אפייה (אשר ממוקמות ברשתות השיווק) ובתחום המלונאות וההסעדה, ומכירתו במקום כשהוא טרי. מוצרים אלו מהווים תחרות ישירה למוצרי החברה המשווקים באותן החנויות.

7.16.3 להערכת החברה, הקבוצה היא המאפייה המובילה בשוק הלחם, ונתח השוק שלה מגיע לכ- 20% מכלל שוק הלחם בישראל. הערכה זו מבוססת על אומדנים של הקבוצה בלבד, ובכלל זה מתייחסת החברה בין היתר לנתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה לגבי צריכת מוצרי לחם בישראל.

מוצרי עוגות ועוגיות

בשוק העוגות מתחרים רבים, אשר מרביתם הינם גם יצרנים וגם משווקים, קטנים וגדולים. בשוק העוגות המתועש בו פועלת החברה ישנם יצרנים רבים (אסם, שטראוס-עלית, אחווה, אנטיקוביץ', שפיצר, מאפיית אריאל ועוד). לחברה אין יכולת להעריך את חלקה בשוק העוגות בארץ ולהערכתה, היא מהווה שחקן זניח בשוק זה.

החברה מעריכה כי מבין הגורמים החיוביים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה בשוק העוגות, ראוי לציין את מגוון מוצריה, אשר מגדיל את בסיס לקוחותיה ומעניק להם מוצרים משלימים.

החברה מעריכה כי ההתפתחויות בשוק העוגות, קרי, הפיכתו לשוק תחרותי מאוד וכניסת שחקנים קטנים, כגון בתי קפה המספקים עוגות, מהוות גורם שלילי המשפיע על מעמדה התחרותי של הקבוצה.

התמודדות הקבוצה עם התחרות

הקבוצה מתמודדת עם התחרות בתחום הפעילות בישראל בעיקר באמצעות הפעולות הבאות:

א. שמירה וטיפול של המותג "אנג'ל" תוך מחויבות לייצור מוצרים איכותיים;

- ב. ניסיונות התייעלות, הן בייצור והן בדרכי שיווק מוצריה של הקבוצה ;
- ג. פיתוח מוצרים חדשים בהתאם לטעמי השוק ;
- ד. פיתוח וייצור מוצרים ייחודיים המיועדים לשוק ההסעדה ;
- ה. פניה לקהלי יעד פוטנציאליים לצריכת מוצרי הקבוצה בתחום הלחם באמצעות פניה לדיאטנים, רופאים וכיו"ב ;
- ו. פעילות מכירה יומיומית שוטפת הכוללת ביקורים של נציגי מערך המכירות אצל הלקוחות ושיפור מתמיד של מערך ההפצה והשירות.

7.17 עונתיות

צריכת מוצרי תחום הפעילות בישראל מתאפיינת בעונתיות קבועה שאינה מהותית, המתבטאת כדלקמן :

7.17.1 צריכת מוצרי הפעילות בישראל מתאפיינת בעונתיות קבועה שבאה לידי ביטוי בעיקר בחגים ובחודשי הקיץ, בזמן החופשה מבתי הספר, בה קיימת עליה בהיקף המכירות של לחמניות ולחמניות להמבורגר לעומת ירידה בהיקף המכירות של לחם. לעומת זאת, בחורף קיימת מגמת עלייה של צריכת עוגות לעומת הקיץ, במהלכו צרכנים צורכים יותר גלידות ופירות.

7.17.2 בתקופת החגים שחלה בחודשים ספטמבר ואוקטובר קיימת מגמת עלייה בהיקף הצריכה של חלות על סוגיהן השונים.

7.17.3 בחג הפסח המאפיה מפסיקה כליל את פעילותה השוטפת ואין כל ייצור או שיווק של מוצרים מכל סוג. הירידה בהיקף המכירות של מוצרי הלחם והעוגות מורגשת עוד לפני תחילת החג.

7.18 כושר ייצור

7.18.1 כושר ייצור פוטנציאלי

א. המאפייה בירושלים - במאפייה בירושלים קיימים תשעה קווי ייצור אוטומטיים וציוד מגוון לייצור מוצרים ולחמים מיוחדים, אשר אינם מיוצרים בקווי האוטומטיים. במאפייה בירושלים ניתן לייצר כ- 10,000 לחמים, כ- 18,000 לחמניות וכ- 4,000 פיתות בשעת תפוקה מלאה.

ב. המאפייה בלוד - במאפייה בלוד קיימים שמונה קווי ייצור באוטומציה מלאה, וניתן לייצר בה כ- 10,000 לחמים, כ- 16,000 לחמניות וכ- 15,000 פיתות בשעת תפוקה מלאה.

ג. המאפייה בנתיבות - במאפייה בנתיבות קיימים שלושה קווי ייצור אוטומטיים, וניתן לייצר בה כ- 5,000 לחמים וכ- 15,000 לחמניות בשעת תפוקה מלאה.

ד. מאפיית "אורנים" - במאפיית אורנים אשר בכפר החורש קיימים שמונה קווי ייצור אוטומטיים וציוד לייצור מוצרים מיוחדים, וניתן לייצר בה כ- 8,500 לחמים, כ- 9,000 לחמניות וכ- 9,500 פיתות בשעת תפוקה מלאה.

7.18.2 **כושר ייצור המנוצל בפועל**

פעילות המאפיה בכל אתרי הייצור רציפה במשך כל ימות השבוע (מלבד יום השבת וחגי ומועדי ישראל). היא מתחילה כשעה לאחר יציאת השבת ומסתיימת מספר שעות לפני כניסת השבת. במהלך שבוע העבודה (ימים א' עד ה'), כ- 50% מכושר הייצור הפוטנציאלי מנוצל בפועל, כיוון שהמאפיה נדרשת לספק כמויות שונה של לחמים בימים שונים במהלך השבוע. עם זאת, במוצאי שבת, בשל כך שהמאפיה יכולה להתחיל לייצר רק כשעה לאחר יציאת השבת ועליה לייצר תוך פרק זמן קצר (מספר שעות) לחמים ומוצרי מאפה לכלל הלקוחות, כושר הייצור מנוצל כמעט במלואו (כך גם בצאת חגי ישראל). בדומה לכך, גם בימי שישי וערבי חג כושר הייצור מנוצל אף הוא כמעט במלואו.

במהלך שנת 2020 לא נפגע כושר הייצור (הפוטנציאלי והמנוצל בפועל) בשל משבר הקורונה. החברה התאימה את פעילותה על ידי מעבר לעבודה בקפסולות ובנקיטת צעדים נוספים כפי שתואר בסעיף 6.5 לעיל, וזאת על מנת לשמור על בריאות העובדים, למנוע הדבקה ולמנוע פגיעה בכושר הייצור.

7.19 **רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים**

7.19.1 ברשות החברה ארבעה אתרים אשר משמשים אותה לייצור מוצרים בתחום הלחם:

א. מפעל ייצור באזור התעשייה גבעת שאול בירושלים

המפעל בנוי על מגרש בשטח כולל של 18,400 מ"ר הנמצא בבעלות החברה. על המגרש בנויים מספר מבנים דו קומתיים ומבנים בני קומה אחת, בשטח של כ- 14,939 מ"ר ובהם מתבצעת פעילות הייצור, האחסנה וההפצה של החברה. במבנים נמצאים בנוסף משרדי ההנהלה, הנהלת הכספים, משרדי המכירות והגביה של הקבוצה. במתחם ישנה גם חנות לממכר מוצרי מאפה ולחם לציבור הרחב.

ב. מפעל ייצור באזור התעשייה הצפוני בעיר לוד

המפעל בנוי על מגרש בשטח כולל של 20,678 מ"ר, אשר החברה מחכירה ממנהל מקרקעי ישראל (תקופת החכירה הינה עד ליום 20 בדצמבר, 2041, כאשר בתום התקופה כאמור קיימת לחברה אפשרות להארכת תקופת החכירה ב- 49 שנים נוספות) (להלן: "אתר לוד"). על המגרש בנויים מספר מבנים אשר משמשים לצרכים שונים לרבות פעילות ייצור, אחסנה והפצה וכן משרדי הנהלה. סך כל השטח הבנוי במתחם עומד על כ- 9,305 מ"ר. בנוסף, לחברה 50% מזכויות החכירה בחלקה הסמוכה למתחם המפעל, אשר משתרעת על שטח כולל של 26,371 מ"ר (להלן: "הקרקע"). ב-50% הנותרים מזכויות החכירה בקרקע מחזיק צד שלישי אשר אינו קשור לחברה. בין החברה והצד השלישי כאמור קיים הסכם שיתוף מלא ביחס להחזקה בזכויות החכירה בקרקע.

ג. מפעל ייצור באזור התעשייה שדות נגב סמוך לנתיבות

המפעל בנוי על מגרש המשתרע על שטח כולל של 9,293 מ"ר ועליו שטח בנוי של 3,925 מ"ר. החברה שוכרת את המגרש והמבנה ממאפיה אוטומטית בנגב בע"מ

(בסעיף זה: "מאפיה אוטומטית"). תקופת השכירות הינה עד ליום 31 בדצמבר, 2024. בתום תקופת שכירות זו יש לחברה אפשרות להאריך את ההסכם בארבע תקופות שכירות נוספות (כל תקופת שכירות עומדת בפני עצמה) עד ליום 31 בדצמבר, 2038 (סך הכל 3 תקופות של 5 שנים כל אחת ותקופה נוספת של שנה אחת) (בסעיף זה: "אופציות ההארכה"). אופציות ההארכה כפופות להארכת זכויות החכירה של מאפיה אוטומטית במגרש ממנהל מקרקעי ישראל אשר צפויות להסתיים בשנת 2023. במסגרת הסכם השכירות, מאפיה אוטומטית התחייבה לפעול להאריך את תקופת החכירה שנה לפני סיומה. המגרש משמש את החברה לייצור, אחסנה, משרדים והפצה.

ד. מפעל ייצור בקיבוץ כפר החורש - "אורנים מאפיה אזורית בע"מ"

המפעל בנוי על מגרש המשתרע על שטח של 15,000 מ"ר ועליו שטח בנוי המשמש לייצור, אחסנה והפצה של כ- 9,352 מ"ר. מאפיה אורנים שוכרת את המבנה מקיבוץ כפר החורש. הסכם השכירות הינו לתקופה של 299 חודשים (כ- 25 שנים) החל מיום 1 באוגוסט, 2001 (קרי, עד 31 ביולי 2026). על פי הסכם השכירות לאורנים יש זכות סירוב ראשונה לרכישת זכויות החכירה של כפר החורש במגרש. לכפר החורש זכויות חכירה במגרש ממנהל מקרקעי ישראל עד שנת 2030.

לפרטים והרחבה אודות אורנים מאפיה אזורית בע"מ ראו סעיף 14.4 להלן.

7.19.2 בכל האתרים כאמור קיים לחברה רכוש קבוע מהותי, אשר הינו בבעלותה של הקבוצה ואשר משמש אותה לצורך ייצור מוצרי הלחם בתחום הפעילות. עיקר הרכוש הקבוע כאמור הוא מכונות וציוד לאפיה, מיכלי אחסון לקמח ומערכות אנרגיה כגון: דודי קיטור, דודי שמן תרמי, מערכות גז, מערכות קירור וכיו"ב.

7.19.3 בשנת 2018 החברה סיימה להסב את מתקניה לצורך עבודה עם הגז הטבעי (דודי קיטור ותנורי אפיה). מהלך זה צפוי לחסוך בהוצאות האנרגיה של אתר לוד החל ממועד ההפעלה (מועד ההפעלה תלוי בסיום עבודות התשתית של חברת הולכת הגז ותחילת ההזרמה של הגז הטבעי למערכת). יצוין כי הפעלת הציוד באתר לוד באמצעות גז טבעי הייתה אמורה להתבצע במהלך שנת 2017, אולם נכון לתאריך הדוח, ספק התשתית לא סיים את פריסת התשתית להובלת הגז, ובמהלך שנת 2019 אישרה לו רשות הגז להאריך את המועד לפריסת התשתית עד חודש אפריל 2021.

נכון למועד פרסום דוח זה, טרם נפרסה תשתית הגז והחברה אינה מסוגלת להעריך מתי תסתיים פריסת תשתית הגז על ידי ספק הגז, אך להערכתה, סביר כי ספק התשתית לא יסיים את פריסת התשתית במועד שנקבע לו.

הערכות החברה באשר לחיסכון בהוצאות האנרגיה בשל הפעלת הציוד באתר לוד באמצעות גז טבעי ובאשר לאי השלמת פריסת התשתית במועד שנקבע, הינן מידע הצופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות הקבוצה, בהתבסס על נתונים הנכונים למועד הדוח. נתונים אלו עשויים להשתנות, בין היתר, מאירועים והתפתחויות שאינם בשליטת הקבוצה, לרבות הוצאות ועלויות לא מתוכננות וזאת מבלי לגרוע מיתר גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 19 להלן.

7.19.4 כאמור בסעיף 1.7 לעיל, עד ליום 31 בדצמבר, 2019 ייצור מוצרי החברה בתחום העוגות התבצע במפעל העוגות השוכן באזור התעשייה הר-טוב הסמוך לבית שמש. מפעל העוגות פעל במבנה בשטח של כ- 4,000 מ"ר, אשר החברה שוכרת וממשיכה לשכור מחברת גור אייל נכסים והשקעות בע"מ (בסעיף זה: "גור אייל" ו"אתר הייצור", בהתאמה). הסכם השכירות הינו בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2028. החל מיום 31 בדצמבר 2019, הצד השלישי אשר רכש את עסקי המגדנייה, שוכר את אתר הייצור בשכירות משנה (Back to Back).

7.19.5 החל מיום 1 בינואר, 2020 ובעקבות עסקת מכירת נכסי המגדנייה, החברה לא מחזיקה רכוש קבוע לצורך ייצור עוגות. עם זאת, יש ברשותה רכוש קבוע המשמש להפצת מוצרי העוגות ואחסנתם.

7.20 חומרי גלם וספקים

7.20.1 חומרי הגלם בייצור מוצרי הלחם

א. חומרי הגלם העיקריים בהם עושה החברה שימוש בייצור מוצרי הלחם הם חומרי גלם לייצור בצק. העיקריים שבחומרי הגלם לייצור בצק הם קמח, שמרים ומשפרי אפיה.

ב. חומרים נוספים בהם עושה החברה שימוש הם חומרי אריזה בהם אורזת החברה את מוצריה, כגון: שקיות פוליאתילן, פוליפרופילן, נייר וקרטונים. המארז שבו עושה החברה שימוש הינו מארז מעוצב הנושא את לוגו החברה ופרטים נוספים אודות המוצר, המשמש גם לצורכי שיווק.

ג. חומר הגלם העיקרי המשמש את החברה הוא קמח, על סוגיו השונים, שנרכש מטחנות קמח שונות בארץ. ספק הקמח העיקרי של הקבוצה הוא שטיבל בע"מ (להלן: "שטיבל"), אשר סיפק לחברה שיעור של כ- 84.2% מסך כמות הקמח שנרכשה על-ידה בשנת 2020. התקשרות החברה עם שטיבל נעשית באופן שוטף, ללא הסכם בכתב ובמחירי ובתנאי שוק.

ד. כ- 80% מרכישות השמרים בשנת 2020 התבצעו מחברת "פאקא תעשיות בע"מ" (להלן: "פאקא"). למיטב ידיעת החברה, פאקא היא יבואן השמרים הגדול בישראל. להערכת החברה, קיימת לחברה תלות מסוימת בספק זה.

ה. כ- 88% מרכישות משפרי האפייה בשנת 2020 התבצעו מחברת שרון פוראטוס בע"מ (להלן: "פוראטוס"). להערכת החברה, קיימת לחברה תלות מסוימת בספק זה. (למיטב ידיעת החברה, פוראטוס הינה חברה האם של פאקא).

ו. יתר חומרי הגלם נרכשים על-ידי החברה מספקים שונים בישראל. חלק זניח מחומרי הגלם נרכש מספקים בחו"ל.

7.20.2 התקשרויות עם ספקים

א. מדיניות החברה היא לפעול, ככל האפשר, על מנת שלא ליצור תלות בספק בודד. בהתאם לכך, החברה קשורה עם מספר ספקים לאספקת חומרי הגלם (ולכל הפחות יותר מספק אחד לכל סוג של חומר גלם).

ב. ככלל, קשורה החברה עם ספקיה, לרבות פאקא ופוראטוס, בהסכמי מסגרת בהם נקבעים תנאי ההתקשרות בין הספק לבין החברה: תנאי האספקה, מועד האספקה ודרך אספקת חומרי הגלם. כל ההזמנות, מכל ספק שהוא, מתבצעות ומרוכזות במרכז הרכש אשר נמצא במאפיית החברה בלוד. מרכז הרכש מעביר את ההזמנות לספקים השונים והאספקה על ידי הספקים מתבצעת ישירות למאפיות.

ג. מרבית הספקים איתם קשורה החברה בהסכמים מייצרים את חומר הגלם אותו הם מספקים. תקופת האספקה לגבי מרבית חומרי הגלם הינה קצרה ואינה עולה על שבוע.

7.21 מחקר ופיתוח

החברה עוסקת באופן שוטף בפיתוח מוצרים חדשים והחדרתם לשוק. כמו כן, פועלת החברה באופן תמידי לשיפור תהליכי הייצור וייעולם. עבודות פיתוח של מוצרים מבוצעות ביוזמת אנשי השיווק של החברה וכן לפי בדיקות הנערכות על ידי צוותים פנימיים וחיצוניים. החברה אינה נוהגת לבצע הפרדה של עלויות הפיתוח והן אינן מהותיות לעסקי החברה.

7.22 נכסים לא מוחשיים

הנכס הבלתי מוחשי המשמעותי ביותר בבעלות הקבוצה הוא המותג "אנג'ל", אשר משויך למוצריה האיכותיים של החברה. בנוסף, לקבוצה מספר סימני מסחר הרשומים בישראל אשר בחלקם היא עושה שימוש לזיהוי ושיווק מוצריה בתחום הלחם, כגון: "לחם עינן", "שבעה דגנים קל", "ג'פית", "אנג'ל 100", "פיתות שמשון", "לחם חי" ו"אחדות תל אביב". מרבית סימני המסחר הם בבעלות בלעדית של החברה, וחלקם האחר נרשם על שם החברה ועל שם מאפיית אורנים, חברה בת של החברה, במשותף. בחלק מסימני המסחר שאינם רשומים אך מזוהים עם החברה, עושה החברה שימוש לזיהוי ושיווק מוצריה, כגון: "בית מאפה לדוגמא".

7.23 הון חוזר

להלן פירוט בדבר ההון החוזר של הקבוצה ביחס לפעילותה בישראל:

7.23.1 מדיניות החזקת מלאי חומרי גלם ומלאי תוצרת גמורה

מדיניות הקבוצה בהחזקת מלאי חומרי גלם מושפעת מיכולת האחסנה של חומרי הגלם ומקצב ייצור המוצרים על ידי הקבוצה. ככלל, ניתן לומר, כי בתחום הלחם, מהירות תחלופת המלאי הינה של עד שבוע לגבי מרבית חומרי הגלם. בנוסף, החברה מאחסנת מלאי קמח אשר שייך למדינה, לפי תקנות משק לשעת חירום.

חומרי הגלם העיקריים המוחזקים בקבוצה כמלאי הם קמח, שמרים ומשפרי אפייה. חומרי גלם אלו מוחזקים לתקופה של בין יומיים לארבעה ימים. המלאי מוערך לפי מחיר העלות או מחיר השוק, לפי הנמוך מביניהם. עלות המלאי, על כל מרכיביו, נקבעת לפי בסיס ממוצע נע.

החל משנת 2014 שוכרת החברה מחסן למוצרים קפואים, אשר משמש לאחסנת והפצת סחורה קפואה (פיתות קפואות, לחמניות קפואות, סוגים שונים של מוצרי מאפה קפואים וכד').

מדיניות החזקת מוצרים מוגמרים בתחום העוגות נגזרת מאורך חיי המדף של המוצר כמפורט להלן:

המוצר	כמות ימים במלאי
עוגיות	עד שבוע
מוצרים קפואים	מספר שבועות

מדיניות אספקת המוצרים הגמורים הנהוגה בקבוצה היא מדיניות FIFO (נכנס ראשון - יוצא ראשון).

7.23.2 מדיניות החזרת סחורה

התחרות בענף מכתובה מדיניות של קבלת סחורה בחזרה מהקמעונאים. סחורה שאינה נמכרת ואשר איבדה את טריותה מוחזרת לחברה.

שיעור הסחורה המוחזרת מסך המכירות בשוק המקומי בשנת 2020 עמד על כ- 14%. הסחורה המוחזרת נמכרת כמזון לבעלי חיים (התמורה לקבוצה ממכירה זו אינה מהותית להכנסות הקבוצה).

7.23.3 ימי מלאי

ככלל, הקבוצה אינה נאלצת לאגור מלאים מאחר ורוב המלאי הנצרך על-ידי הקבוצה ומשמש אותה לייצור מוצרי תחום הפעילות, זמין אצל צדדים שלישיים עימם הקבוצה התקשרה בהסכמים.

7.23.4 מדיניות אשראי ללקוחות ומספקים

א. אשראי ללקוחות - מדיניות האשראי הנהוגה על ידי הקבוצה ביחס לפעילותה בישראל היא מתן אשראי לתקופה של בין 0 ל- 120 ימים, וזאת בהתאם לסוג הלקוח וסוג ההתקשרות עמו, ובהתאם להיקף הקניות על ידי הלקוח ולרמת הסיכון של האשראי הניתן לו. בשנת 2020 תקופת האשראי הממוצעת עמדה על כ- 83 ימים. היקף האשראי הממוצע שניתן ללקוחות הקבוצה בישראל בשנת 2020 הסתכם ב- 94.6 מיליון ש"ח.

ב. אשראי מספקים - ביחס לפעילותה בישראל, הקבוצה מקבלת אשראי מספקיה לתקופה של בין 15 ל- 155 ימים. בשנת 2020 תקופת האשראי הממוצעת לקבוצה מספקיה עמדה על כ- 127 ימים. היקף האשראי הממוצע שניתן לקבוצה מספקיה ביחס לפעילותה בישראל בשנת 2020 הסתכם ב- 78.7 מיליון ש"ח.

ג. חובות מסופקים - הנהלת הקבוצה בוחנת באופן שוטף את יתרת חובות לקוחותיה ואת הסיכוי לגבייתם על מנת לקבוע את סכום ההפרשה לחובות מסופקים. נכון ליום 31 בדצמבר, 2020, יתרת ההפרשה לחובות מסופקים עמדה על כ- 3.8 מיליון ש"ח.

ד. גירעון בהון החוזר - נכון ליום 31 בדצמבר, 2020, לקבוצה גירעון בהון החוזר בסך של כ- 27.5 מיליון ש"ח.

8. תחום הפעילות בארה"ב

8.1 מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

החברה מייצרת, מוכרת ומפיצה מגוון מוצרי פיתות בארה"ב באמצעות חברת Angel's Bakery USA LLC (להלן: "Angel's Bakery USA"), אשר התאגדה לפי דיני מדינת ניו ג'רזי ו- 55% ממניותיה מוחזקים על ידי Angel North America Inc., חברה בת בבעלות מלאה של החברה.² Angel's Bakery USA הוקמה על בסיס התקשרות החברה ביום 16 בספטמבר, 2013, במערכת הסכמים אשר לפיהם פעלה החברה, החל מיום 1 באוקטובר, 2013, ביחד עם צדדים שלישיים, לפיתוח פעילות לייצור, מכירה והפצה של פיתות וכל פעילות נלווית הקשורה ו/או הנובעת מכך בצפון אמריקה (להלן: "עסקת צפון אמריקה"). לפרטים נוספים אודות עסקת צפון אמריקה, לרבות ההסכמים בהם התקשרה החברה במסגרתה, ראו זימון האסיפה הכללית אשר פרסמה החברה ביום 26 ביולי, 2013 (מס' אסמכתא: 2013-01-101553).

Angel's Bakery USA החלה בפעילותה ביום 1 באוקטובר, 2013. במהלך שנת 2014 מכרה החברה בעיקר עוגות (בעיקר מאפינס מסוגים שונים) ללקוחות שונים. כמו כן, החל מסוף הרבעון השלישי של שנת 2014, החלה Angel's Bakery USA בפעילות ייצור והפצה של פיתות קפואות בארה"ב, ובהדרגה הגדילה את תחום הפיתות וצמצמה את פעילות העוגות. נכון למועד הדוח, החברה אינה מייצרת ומוכרת עוגות בארה"ב.

טרם הקמת תחום הפעילות בארה"ב, ייצאה הקבוצה פיתות מישראל לארה"ב (לפרטים נוספים ראו סעיף 8.10 להלן).

8.2 התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות, או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

הפיתות הן מוצר אופייני למזרח התיכון, אך הן נפוצות גם בצפון אמריקה. אמנם קיימים ספקים נוספים של פיתות בארה"ב, אולם מטרת הקבוצה בתחום פעילות זה היא לחדור לשווקים חדשים, בהם לא נמכרות כיום פיתות, שווקים כגון: רשתות שיווק, פינות אפייה, רשתות הסעדה וכו'.

8.3 בעקבות התפשטות נגיף הקורונה בארה"ב, מכירות הקבוצה בתחום פעילות זה בשנת 2020 ירדו בכ- 10.2% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. כמו כן אתר הייצור של החברה בניו ג'רזי, לא פעל במשך כשבועיים במהלך חודש אפריל 2020. לקראת הרבעון הרביעי של שנת 2020 נרשמה התאוששות במכירות וחזרה לנתוני המכר כפי שהיו בתחום פעילות זה ערב משבר הקורונה. למועד זה, כאמור בסעיף 6.5 לעיל, בשל אי הוודאות הרבה בקשר עם התפשטות נגיף הקורונה בכלל ובארה"ב בפרט, אין ביכולת החברה להעריך את השפעות התפשטות הנגיף כאמור על תוצאותיה בתחום פעילות זה.

² 45% הנותרים ממניותיה מוחזקים על ידי Angel Bakeries Inc., חברה בבעלותו המלאה של יוסי אנג'ל, אחיה של רות מירון, הנמנית על בעלי השליטה בחברה.

גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

8.4

גורמי ההצלחה הקריטיים של הקבוצה בתחום פעילות זה, הם גורמים המאפיינים הקמה ופיתוח של תחום פעילות חדש במדינה זרה וגדולה, שלקבוצה אין היכרות מעמיקה עם הפעילות בתחומיה.

בכלל זה, הקבוצה מנסה להתאים את המוצר, הפיתוח, לשוק האמריקאי וליכולות של רשתות שיווק המזון בארה"ב לשווק ולהפיץ את המוצר. החדרת המוצרים לשוק הקמעונאי בארה"ב והעלאת המודעות בקרב הצרכנים בשוק בארה"ב למוצר מהוות אף הן גורם הצלחה קריטי.

גורם נוסף הוא נושא הלוגיסטיקה בשינוע והפצת המוצרים במדינה גדולה ורחבת ידיים, אשר מצריך התקשרות עם חברות לוגיסטיקה מתאימות.

חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

8.5

הקמת מפעל לייצור ולמכירת פיתות דורש ידע ייחודי והשקעה הונית גדולה (במונחי השקעה של מדינת ישראל). בנוסף נדרשת השקעה בהחדרת המוצרים לשוק ובהעלאת המודעות בקרב הצרכנים. לבסוף, נדרשת השקעה משמעותית בפיתוח מערכת מכירות יעילה (אשר מיועדת לאפשר מכירה של התוצרת בחנויות ברחבי ארה"ב) ו/או לחילופין התקשרות בהסכמים עם מפיצים עצמאיים.

כמו כן, לצורך מכירת מוצרים לשוק היהודי הכשר בארה"ב, כשרות המוצרים מהווה חסם כניסה.

לא קיימים חסמי יציאה מיוחדים לפעילות בתחום זה. יחד עם זאת, בתחום הפעילות קיימים חסמי יציאה המאפיינים פעילות של עסק המחזיק מקרקעין, מעסיק עובדים ובעל ציוד ומיכון ייעודיים לתחום הפעילות.

תחליפים למוצרי תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

8.6

בשוק בארה"ב קיימים תחליפים מגוונים לפיתות, בעיקר Flat bread, טורטיות, ופיתות מסוגים שונים.

מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

8.7

להערכת הקבוצה, הקבוצה מהווה שחקן זניח לחלוטין בשוק בארה"ב ואינה מסוגלת להעריך את חלקה ו/או את השחקנים הפועלים בשוק, וזאת בשל ריבוי השחקנים וכן בשל המגוון הרחב של מוצרים הדומים ו/או תחליפיים למוצרים שמציעה הקבוצה.

מוצרים

8.8

8.8.1 הקבוצה מייצרת פיתות קפואות לסוגיהן - פיתה עגולה / מרובעת / אובלית מקמח לבן/ קמח מלא. השווקים שהחברה ייעדה למוצרים אלו הינם שוק ההסעדה (Food Service) והשוק הקמעונאי (Retail).

8.8.2 הקבוצה מייצרת מגוון מוצרי תה בטעמים שונים ללקוח אחד אשר רוכש אותם כאריזות שי ללא מיתוג של הקבוצה.

8.9 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים

8.9.1 סך מכירות תחום הפעילות בארה"ב לשנת 2020 עמד על 13,793 אלפי ש"ח. בשנת 2020 ההכנסות ממוצרי תחום הפעילות עמדו על שיעור של כ- 3.3% מסך הכנסות הקבוצה.

8.9.2 בשנים 2019 ו- 2018 סך מכירות תחום הפעילות בארה"ב עמד על 15,897 אלפי ש"ח ו- 13,567 אלפי ש"ח בהתאמה, וההכנסות מתחום הפעילות בארה"ב עמדו על שיעור של כ- 3.4% וכ- 3% בהתאמה, מסך הכנסות הקבוצה.

8.10 לקוחות

חברת Bagel Bites היא לקוח משמעותי של תחום הפעילות בארה"ב. מכירות הקבוצה לחברת Bagel Bites היוו כ- 58% מסך המכירות בתחום הפעילות בארה"ב בשנת 2020. חברת Bagel Bites רוכשת מהקבוצה פיתות ומשווקת אותן לשוק היהודי הכשר בניו יורק והסביבה (סופרמרקטים וחנויות), וכן לשוק הלא כשר (בעיקר לעסקים פרטיים למכירת מזון מהיר).

יצוין כי חברת Bagel Bites רוכשת גם עוגות ועוגיות ממפעל הקבוצה בישראל בהיקפים שאינם מהותיים לתחום הפעילות בישראל, עד למועד בו החלה הקבוצה לייצר ולהפיץ את הפיתות בארה"ב, רכשה Bagel Bites פיתות ממפעל הקבוצה בישראל.

לחברה מספר לקוחות נוספים, אשר ההכנסות מכל אחד מהם היוו פחות מ-10% מסך ההכנסות בתחום פעילות זה, אשר אובדנם עלול להשפיע לרעה על תחום הפעילות בטווח הקצר.

8.11 שיווק והפצה

תחום הפעילות בארה"ב עדיין בשלבי פיתוח. לכן, לצורך שיווק מוצריה בארה"ב, משתתפת הקבוצה בכנסים ומרכזת מאמצים בפעולות נקודתיות, כגון יצירת קשר עם אנשי מפתח ברשתות שיווק גדולות על מנת לעורר את מודעותם למוצרי הקבוצה.

פעילות ההפצה של הקבוצה בארה"ב מתבצעת, בין היתר, באמצעות התקשרות עם חברות הפצה מקומיות אשר מפיצות את המוצרים אל הרשתות הקמעונאיות.

8.12 תחרות

הקבוצה מעריכה כי הפיתות המיוצרות על ידיה הן מוצר טוב ואיכותי ביחס למוצרים דומים הקיימים בשוק, ונכון למועד זה, הקבוצה מרכזת מאמצים על מנת לקבל דריסת רגל ברשתות השיווק בארה"ב. כאמור בסעיף 8.7 לעיל, למועד הדוח, החברה מהווה שחקן זניח בשוק בארה"ב.

8.13 כושר ייצור

כושר הייצור של קו הייצור לייצור פיתות, שנבנה במפעל בארה"ב, הינו כ- 7 מיליון פיתות בחודש. כושר הייצור המנוצל בפועל עומד על כ- 30% מכושר הייצור הפוטנציאלי.

8.14 רכוש קבוע, מקרקעין ומתקנים

פעילות הייצור של הפיתות והעוגות בארה"ב מתבצעת במפעל השוכן בניו ג'רזי, בשטח של כ- 4,000 מ"ר (בסעיף זה: "**המבנה**"). חברת Angel Real Estate LLC (חברה אשר החברה מחזיקה בעקיפין ב- 55% מהון מניותיה), שוכרת את המבנה מבעלת המבנה, חברת White Castle System INC. (בסעיף זה: "**White Castle**"). הסכם השכירות הינו בתוקף עד ליום 30 באפריל 2025. בהסכם נקבע מנגנון לעדכון מחיר השכירות, והוא כולל התחייבות לרכוש מ- White Castle את המבנה בסכום של כ- 3,350 אלפי דולר ארצות הברית (בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכם ולאחר ש- White castle תקבל את אישורי הרשויות האמריקאיות לעניין איכות הסביבה). למועד הדוח, לא פנתה White castle אל החברה בדרישה לממש את האופציה לרכישת המבנה.

Angel's Bakery USA התקשרה עם Angel Real Estate LLC בהסכם שכירות משנה לשכירת המבנה בתנאים זהים (back to back) להסכם השכירות, וזאת לצורך הפעלת המאפייה במבנה (להלן: "**הסכם שכירות המשנה**"). המבנה משמש לייצור, הפצה, אחסנה ולמשרדי הנהלת המפעל.

בנוסף, לקבוצה ציוד לייצור פיתות ועוגות המהווה את עיקר רכוש הקבוע של החברה בתחום הפעילות בארה"ב, לרבות קווי ייצור, תנורים, חדרי קירור, פריזרים ומיקסרים.

8.15 נכסים לא מוחשיים

לצורך ייצור הפיתות בארה"ב, בבעלות הקבוצה ידע בייצור פיתות, המהווה נכס בלתי מוחשי שנרכש על ידי החברה בהקמת הפעילות בארה"ב. ערכו של הידע בייצור פיתות בספרים עומד נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 על כ- 2.8 מיליון ש"ח. הפיתות המיוצרות על-ידי הקבוצה באמצעות השימוש בידע זה הינן בעלות טעם ייחודי ואופן ייצור ייחודי.

8.16 חומרי גלם וספקים

חומרי הגלם העיקריים בהם עושה החברה שימוש לייצור בצק הם קמח, שמרים ומשפרי אפיה.

החברה נוהגת לעבוד עם ספק אחד לכל חומר גלם, אולם אין לחברה תלות באף ספק לאור מגוון הספקים הרחב שקיים בארה"ב וזמינות חומרי הגלם. ההתקשרות עם הספקים הינה התקשרות מסגרת לאספקת סחורה בהתאם למחירים שסוכמו, ללא התחייבות לכמויות ו/או לתקופת אספקה.

8.17 הון חוזר

8.17.1 מדיניות החזקת מלאי חומרי גלם ומלאי תוצרת גמורה

מדיניות הקבוצה בהחזקת מלאי חומרי גלם מושפעת מיכולת האחסנה של חומרי הגלם ומקצב ייצור המוצרים על ידי הקבוצה. ככלל, ניתן לומר, כי בתחום הפעילות בארה"ב, מהירות תחלופת המלאי הינה של שבוע עד שבועיים לגבי מרבית חומרי הגלם.

כל התוצרת הגמורה מוקפאת ובעלת חיי מדף של כשנה. הקבוצה נוהגת להחזיק מלאי תוצרת גמורה שיספיק לה לשבועיים של עבודה ללא צורך בייצור נוסף.

מדיניות אספקת המוצרים הגמורים הנהוגה בקבוצה היא מדיניות FIFO (נכנס ראשון - יוצא ראשון).

8.17.2 מדיניות החזרת סחורה

ככלל, אין הקבוצה נוהגת לקבל בחזרה סחורה מלקוחותיה בתחום פעילות זה, למעט במקרים בהם המוצר הינו מוצר פגום.

8.17.3 ימי מלאי

ככלל, הקבוצה אינה נאלצת לאגור מלאים מאחר ורוב המלאי הנצרך על-ידי החברה ומשמש את הקבוצה לייצור מוצרי תחום הפעילות, זמין אצל צדדים שלישיים עימם החברה עובדת.

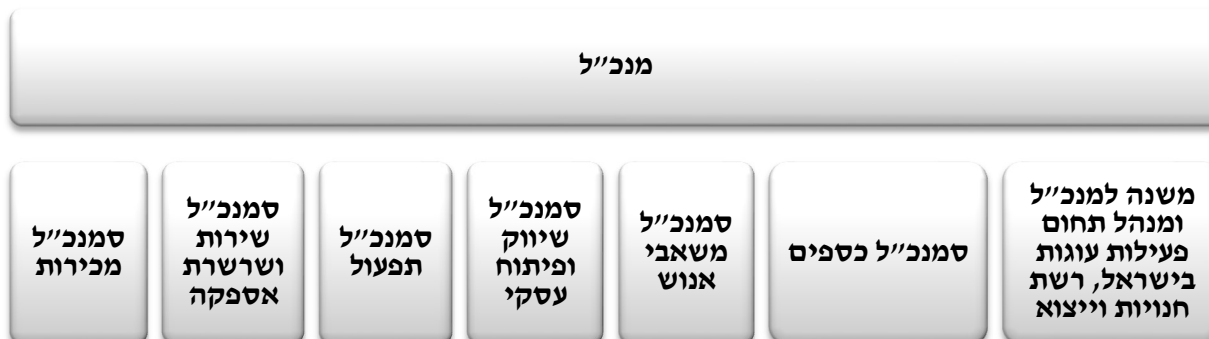
8.17.4 מדיניות אשראי ללקוחות ומספקים

אשראי ללקוחות - מדיניות האשראי הנהוגה על ידי החברה בתחום פעילות זה היא מתן אשראי לתקופה של בין 15 ל- 45 ימים, וזאת בהתאם לסוג הלקוח וסוג ההתקשרות עמו, בהתאם להיקף הקניות על ידי הלקוח ולרמת הסיכון של האשראי הניתן לו. בשנת 2020, תקופת האשראי הממוצעת שניתנה ללקוחות הקבוצה בתחום הפעילות עמדה על כ- 38 ימים. היקף האשראי הממוצע שניתן ללקוחות הקבוצה בתחום הפעילות בשנת 2020 הסתכם ב- 1,452 אלפי ש"ח.

אשראי מספקים - הקבוצה מקבלת אשראי מספקיה בתחום הפעילות לתקופה של בין 15 ל- 45 ימים. בשנת 2020, תקופת האשראי הממוצעת לקבוצה מספקיה בתחום הפעילות עמדה על כ- 20 ימים. היקף האשראי הממוצע שניתן לקבוצה מספקיה בתחום הפעילות בשנת 2020 הסתכם ב- 464 אלפי ש"ח.

חלק רביעי - עניינים הנוגעים לפעילות הקבוצה בכללותה**9. הון אנושי**

9.1 להלן תרשים המבנה הארגוני של החברה :

**9.2 מצבת העובדים**

נכון ליום 31 בדצמבר 2020, העסיקה הקבוצה 1,032 עובדים קבועים. עובדי ההנהלה והמטה (הנהלת הקבוצה, כספים, רכש, גבייה ומשאבי אנוש), נותנים שירותים משותפים לתחומי הפעילות השונים בישראל. למועד הדוח, החברה מעריכה כי לא קיימת לה תלות מהותית בעובד מסוים של הקבוצה. בנוסף, מעסיקה הקבוצה עובדי קבלן שמספרם משתנה מעת לעת ותלוי בעיקר במועדים בהם זקוקה החברה לתגבור נוסף, בעיקר בעובדי הייצור. מספרם של עובדי הקבלן נע בין כ- 20 עובדים לכ- 50 עובדים, והכל בהתאם לצרכיה של הקבוצה.

להלן נתונים בדבר מצבת העובדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2020 :

מספר העובדים ליום 31 בדצמבר, 2020				
עובדי ייצור	עובדי מכירה, שיווק, שרשרת הפצה	עובדי הנהלה ומטה	סה"כ עובדי הקבוצה	
535	418	59	1,012	תחום הפעילות בישראל
17	1	2	20	תחום הפעילות בארה"ב
552	419	61	1,032	סך הכל עובדים

להלן נתונים בדבר מצבת העובדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2019 :

מספר העובדים ליום 31 בדצמבר, 2019				
עובדי ייצור	עובדי מכירה, שיווק, שרשרת הפצה	עובדי הנהלה ומטה	סה"כ עובדי הקבוצה	
644	453	53	1,150	תחום הפעילות בישראל
18	1	2	21	תחום הפעילות בארה"ב
662	454	55	1,171	סך הכל עובדים

שינויים מהותיים שחלו במצבת העובדים בתקופת הדוח

9.3

בשנת 2020 חל קיטון במספר העובדים המועסקים בקבוצה ביחס לשנת 2019 וזאת בשל מכירת פעילות הייצור של המגדנייה לצד שלישי ביום 31 בדצמבר 2019 כמפורט בסעיף 1.7 לעיל.

הדרכה ואימונים

9.4

הקבוצה משקיעה משאבים בקיום הדרכות והכשרות לעובדיה באופן שוטף. ההדרכות מותאמות לתפקיד העובד ולצרכי הקבוצה. בנוסף מקיימת הקבוצה הדרכות כלליות או השתלמויות בהתאם להוראות הדין. כמו כן, הקבוצה עורכת הדרכות והרצאות פנימיות לעובדיה ושולחת את עובדיה להשתלמויות וסמינרים, וזאת על מנת לשמור על חדשנות ורמת מקצועיות בעבודה.

תכנית תגמול לעובדים

9.5

חלק מעובדי החברה העוסקים במכירות מקבלים מעת לעת, או על בסיס חודשי, עמלות מכירה משתנות בנוסף על שכר הבסיס בהתאם לביצוע מכירות בפועל.

חוזי העסקה

9.6

על עובדי הכפיים המועסקים בקבוצה (המהווים את מרבית העובדים בה), חל הסכם קיבוצי כללי בסיסי בענף האפייה והקונדיטוריה משנת 1966, אשר התעדכן במהלך השנים עד לעדכון האחרון בשנת 2017. במהלך שנת 2020 הוארך תוקפו של ההסכם הקיבוצי עד לתום שנת 2021. על יתר העובדים, שאינם מועסקים בעבודות כפיים, חלים כתבי העסקה או הסכמי העסקה אישיים. בנוסף, חלים על מרבית העובדים הסכמים קיבוציים מיוחדים, הכל כמפורט להלן:

9.6.1 הסכמים קיבוציים

ההסכם הקיבוצי הכללי בענף האפייה חל על מרבית עובדי הקבוצה בפעילות בישראל (עובדי הכפיים) וקובע את מכלול תנאי העסקתם, החל מדרגות שכר ועד לתנאים נלווים מטיבים מעבר לתנאים הבסיסיים הכלולים במסגרת חקיקת המגן הקיימת בדיני עבודה. כגון: ימי הבראה וימי חג רבים יותר, מכסות חופשה מיטיבות, ביגוד, זכאות לקרן השתלמות לאחר 5 שנות עבודה (חלק המעסיק בהפקדות לקה"ש 7.5%, וחלק העובד 2.5%). כמו כן זכאים העובדים לביטוח פנסיוני מקיף, לפי בחירתם. מרבית העובדים מבוטחים בביטוח פנסיוני ומספר קטן יותר של עובדים מבוטחים בביטוחי מנהלים, הכל לפי בחירת העובדים.

הסכם זה, נחתם בין הוועד הארצי של ארגון בעלי המאפיות בישראל לבין ההסתדרות החדשה, הסתדרות עובדי המזון והפרמצבטיקה והוועדה העליונה של עובדי האפייה בישראל.

בחודש דצמבר 2010, לאחר משא ומתן, הסתדרות העובדים הלאומית הפכה להיות ארגון העובדים היציג בחברה. בהתאם להסמכתה, חתמה לאורך השנים על שלושה הסכמים קיבוציים בשם של עובדי החברה כאשר האחרון שבהם, נחתם ביום 24 לדצמבר 2017 ותוקפו הוארך עד ליום 31 בדצמבר 2021. תחולת ההסכמים

הקיבוציים הינה על כל עובדי החברה ועד ליום 31 בדצמבר 2019 גם על עובדי המגדנייה.

בהסכם זה, לצד שמירת תנאי ההעסקה הקודמים (ובכללם, תוספות שכר, מענקי חתימה תקציבי רווחה ונופש, קיצור שבוע עבודה לחמישה ימים עבור פקידים המעוניינים בכך וחבילת ביגוד), הוענקו תוספות שכר נוספות לעובדים. נוסף לכך, הוסדרו בין היתר הנושאים הבאים: (1) סוכם על ביטול ההפרשות עבור עובדים במעמד זמני בגין דמי חופשה, חגים והבראה לקרן בחברת מנורה מבטחים ביטוח בע"מ, ותחת זאת הוחל בביצוע תשלומים ישירים לעובדים הזמניים בגין רכיבים אלו, בהתאם לקבוע בדין הכללי; (2) הוסדר הליך הענקת קביעות לעובדי כפיים לאחר השלמת תקופת עבודה בת 3 שנים קלנדאריות, עם אפשרות הארכה לתקופה של עד 5 שנים קלנדאריות בנסיבות מסוימות; (3) סוכם כי החברה תבצע הליך של פיטורי צמצום בכל מקרה של פיטורין של למעלה מ- 5 עובדים קבועים; (4) עודכנה חבילת הביגוד לעובדי כפיים; (5) עוגן אופן מסירת תלושי השכר לעובדים; (6) תקנון המשמעת עליו הוסכם במסגרת ההסכם הקיבוצי המיוחד הראשון עבר עדכון סמנטי קל, והושאר בתוקף; וכן (7) סוכם על מיצוי תביעות ועל אי העלאת דרישות כלכליות חדשות והתחייבות ל"שקט תעשייתי" בגין הנושאים המוסדרים בהסכם ובנספחיו במשך כל תקופת תוקפו.

במקביל להסכם הקיבוצי, נחתמו שני מכתבי צד: האחד - עוסק בתקציב רווחה, ומתייחס להטבה של נופש מסובסד המוענקת לעובדים, ועל הקצאת סכום שנתי עבור פעילויות רווחה לעובדים. השני - עוסק בתשלום לחברי ועד העובדים עבור עד 60 שעות פעילות ארגונית בחודש.

9.6.2 הסכמי העסקה אישיים

כאמור, תנאי העסקתם של העובדים שאינם מועסקים בעבודות כפיים מוסדרים בהסכמים אישיים. העובדים בדרגים הזוטרים חתומים על כתבי העסקה, המפרטים את תנאי העסקתם ושכרם משולם בד"כ על בסיס שעת. עובדים בכירים יותר חתומים בד"כ על הסכמי העסקה בנוסח מפורט, וחלקם משתכרים שכר חודשי גלובאלי. מרבית העובדים מבוטחים בביטוח פנסיוני מקיף, בחברת ביטוח/ קרן פנסיה, לפי בחירת העובד.

תנאי ההעסקה האישיים של העובדים המועסקים בתפקידים מיוחדים ו/או בכירים, נקבעים לאחר משא ומתן אישי, לפי מספר פרמטרים, לרבות התפקיד, כישורי העובד, היכולת המקצועית שלו ונחיצותו לעבודה.

9.7 העלאת שכר אישית

החברה נוהגת להעניק מעת לעת לעובדים מסוימים הראויים לכך תוספות שכר ו/או העלאה בשכר על בסיס אישי. מתן הטבות שכר אישיות תלוי בהחלטת הממונים על העובד ומושפע בעיקר מתפקודו המקצועי של העובד, שינויים בתפקידו ומידת שביעות הרצון מהישגיו.

9.8 מסלולי קידום

החברה מטפחת עובדים אשר לדעתה עשויים לתרום לקידום החברה וזאת על ידי מתן הכשרות מקצועיות וניהוליות בהתאם לתפקידם בעבודה. החברה מממנת לעובדים מסוימים, מימון מלא או חלקי, של לימודים ו/או הכשרה מקצועית ו/או הדרכות מקצועיות.

9.9 נושאי משרה ועובדי הנהלה בכירה

א. כללי

שלושת חברי הנהלת הקבוצה, ה"ה ירון אנג'ל (מנכ"ל החברה), יגאל חיאט (משנה למנכ"ל) ורות מירון (סמנכ"ל כספים ומזכירת חברה) מועסקים על פי תנאים שנקבעו בהסכמי העסקה אישיים. לפרטים אודות תנאי כהונם והעסקתם של ה"ה ירון אנג'ל, יגאל חיאט ורות מירון ראו תקנה 21 לפרק ד' לדוח זה.

ב. הסכמים להעסקת נושאי משרה

תנאי ההעסקה של יתר נושאי המשרה מוסדרים ביחס לכל נושא משרה בחברה בנפרד, היות ונושאי המשרה אינם כפופים להסכם הקיבוצי החל על עובדים בחברה.

ג. מדיניות לעניין תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה בחברה

ביום 14 ביולי, 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה עדכון למדיניות לעניין תנאי כהונה והעסקה של נושאי המשרה בחברה (להלן - "מדיניות תגמול"). לפרטים נוספים אודות מדיניות התגמול המעודכנת של החברה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 2 ביוני, 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-054580), הנכלל בדוח זה על דרך הפניה. תנאי כהונתם והעסקתם של כל נושאי המשרה בחברה, לרבות שלושת חברי הנהלת הקבוצה, עומדים בהוראות מדיניות התגמול של החברה.

10. מימון

10.1 כללי

פעילות הקבוצה ממומנת ממקורות עצמיים, מאשראי בנקאי ומאשראי חוץ-בנקאי. ליום 31 בדצמבר, 2020, יתרת ההלוואות והאשראי שהוענקו לחברות הקבוצה עמדה על סך של כ- 59 מיליון ש"ח.

לפרטים נוספים לעניין הלוואה שהעניק גוף מוסדי לחברה ובדבר שעבודים שהעמידו חברות הקבוצה להבטחתן ראו באור 23 לדוחות הכספיים.

10.2 שיעור ריבית ממוצעת ואפקטיבית

להלן פירוט שיעורי הריבית הממוצעת והריבית האפקטיבית על הלוואות של הקבוצה שהיו בתוקף במהלך שנת 2020 (הפילוח מתייחס לשיעורי הריבית הממוצעת והריבית האפקטיבית על אשראי והלוואות, תוך הפרדה לאשראי והלוואות לזמן קצר ולהלוואות לזמן ארוך, ממקורות אשראי בנקאיים ומקורות אשראי לא בנקאיים).

שיעור הריבית הממוצעת לשנת 2020 על אשראי והלוואות			שיעור הריבית האפקטיבית לשנת 2020 על אשראי והלוואות			
אשראי והלוואות לזמן קצר	הלוואות לזמן ארוך	שיעור ממוצע	אשראי והלוואות לזמן קצר	הלוואות לזמן ארוך	שיעור ממוצע	
3.18%	5.16%	3.68%	2.73%	4.92%	3.31%	מקורות בנקאיים
-	6.33%	6.33%	-	6.31%	6.31%	מקורות חוץ בנקאיים
3.18%	6.21%	5.54%	2.73%	6.17%	5.41%	שיעור ממוצע

10.3 מגבלות על קבלת אשראי

10.3.1 להלן מגבלות האשראי אשר הוטלו על חברות הקבוצה על ידי תאגידים בנקאיים:

א. במהלך חודש ספטמבר 2019, החברה התחייבה כלפי שני תאגידים בנקאיים ("הבנקים") שהעמידו לרשותה אשראי לזמן קצר, לעמוד בהתחייבויות ובאמות המידה הפיננסיות הבאות:

1. הון עצמי מוחשי (כהגדרתו להלן) לא יפחת מ- 80,000 אלפי ש"ח;
 2. ההון העצמי המוחשי (כהגדרתו להלן) לא יפחת משיעור של 25% מסך המאזן המנוכה של החברה על בסיס מאוחד;
- לעניין סעיפים א.1 ו- א.2 לעיל, "הון עצמי מוחשי" - משמעותו - ההון העצמי לרבות הון מניות נפרע, עודפים בלתי מחולקים, קרנות הון בתוספת יתרת סכומי הלוואות בעלים אשר לגביהן נחתמו כלפי הבנק, על ידי החברה ובעלי מניותיה, כתבי נחיתות (subordination) ובניכוי (א) נכסים לא מוחשיים כגון: מוניטין, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים, זכויות יוצרים וכיוצ"ב; (ב) הוצאות נדחות; (ג) חייבים לחברה שהינם בעלי עניין ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות של החברה; ו- (ד) ערבויות שניתנו על ידי החברה להבטחות חובותיהם של בעלי עניין ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות של החברה.
- "מאזן מנוכה" - משמעו - כמוצג בדוחות הכספיים השנתיים/חצי שנתיים לפי העניין, בניכוי כל הסכומים שהופחתו בפועל לצורך חישוב ההון העצמי המוחשי.

3. היחס שבין ה- EBITDA לבין סך החוב הבנקאי לא יפחת משיעור של 20%.

לעניין זה "EBITDA" - הסכום הכולל של הרווח התפעולי של החברה כפי שיעלה מהדוחות הכספיים החצי שנתיים והשנתיים המאוחדים של

החברה לפני הפחתות או עליות ערך (לרבות הפחתת ערך או עליית ערך של נכסים, מלאי ומוניטין), הוצאות פחת, הוצאות מימון והוצאות מיסים (בין מיסים שוטפים ובין שינויים במיסים נדחים) במהלך שני החציונים העוקבים הקודמים למועד הבדיקה (לרבות, למניעת ספק, החציון המסתיים במועד הבדיקה). הנתונים החשבונאיים האמורים לעיל יקבעו בהתאם למפורט בדוחות הכספיים של החברה, ובלבד שאם הנתונים כאמור אינם מפורטים בדוחות כספיים אלה, תמציא החברה לבנק אישור חתום על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה בדבר נתונים אלה, על פי בקשת הבנק. למען הסר ספק, הגדרת ה-EBITDA לא תכלול סעיפים בהתאם למפורט להלן: (א) רווחי/הפסדי שיערוך של נדל"ן להשקעה; (ב) רווחי/הפסדי הון; (ג) רווחי/הפסדי שיערוך השקעות; ו-(ד) רווח ממחיקת מוניטין שלילי.

"חוב בנקאי" - ביחס לכל מועד אליו מתייחסים בהתאמה, סך כל החובות וההתחייבויות של החברה ישירים ו/או עקיפים (לרבות בגין ערבויות ו/או משכון לטובת אחר ו/או כתבי שיפוי מסוג כלשהו שניתנו על ידי החברה להבטחת חובות והתחייבויות מהסוגים המפורטים להלן, של חברות קשורות ו/או צדדים שלישיים אחרים כלשהם) לבנקים, למעט התחייבות חכירה כהגדרתה בתקן חשבונאות בינלאומי IFRS16.

4. בחשבונות הבנק יופקדו בכל עת שיקים דחויים לגביה/משמרת בשיעור שלא יפחת מ- 100% מניצול מסגרות האשראי בחשבון.

5. כמו כן, התחייבה החברה שלא לבצע מיזוג ללא קבלת הסכמת הבנקים, וכן שלא להנפיק ניירות ערך למוכ"ז ללא קבלת אישורם בכתב ומראש.

יצוין כי בחינת עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות דלעיל מתבצעת אחת לחצי שנה, בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים/חצי שנתיים של החברה, לפי העניין.

להלן פרטים בדבר עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות המפורטות לעיל:

מס' התניה הפיננסית ³	31 בדצמבר 2020
1.	105.3 מיליון ש"ח
2.	34%
3.	335%

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 החברה עמדה בכל אמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף קטן א. זה לעיל.

³ בהתאם למספור התניות הפיננסיות בסעיף 10.3.1 א זה.

ב. בהתאם להוראות הסכם הלוואה עם גוף מוסדי, נדרשת החברה לעמוד בכל עת באמת המידה הפיננסית הבאה - היחס שבין יתרת קרן ההלוואה (כשהיא צמודה למדד), בניכוי מזומנים ו/או שווי מזומנים המשועבדים לטובת המלווה (ככל שתשעבד החברה לטובת המלווה מזומנים כאמור) והמוחזקים בחשבון המשועבד לפי ההסכם, לבין שווי זכויות החברה (כערך למטרת בטוחה, תוך התחשבות, בין היתר בניכוי חבויות מס בעת מימוש הנכס (מס שבח והיטלי השבחה)) במפעל החברה בירושלים (ששועבד לטובת המלווה), בהתאם להערכת שווי העדכנית האחרונה למועד הבדיקה הרלוונטי שתמציא החברה למלווה בהתאם להוראות הסכם הלוואה לגוף המוסדי, לא יעלה במועדי הבדיקה על 66% ("יחס ה-LTV"). יחס ה-LTV ייבדק אחת לשנה ולא יאוחר מיום 30 ביולי. המלווה יהיה רשאי לבחון את עמידת החברה ביחס ה-LTV גם במועדים נוספים, כמפורט בהסכם הלוואה מהגוף המוסדי. ליום 31 בדצמבר, 2020, יחס ה-LTV עמד על 53%, קרי החברה עמדה ביחס ה-LTV.

לפרטים נוספים אודות מגבלות והתחייבויות של החברה במסגרת הסכם הלוואה מהגוף המוסדי ראו דיווחה של החברה מיום 26 ביולי, 2018 (מס' אסמכתא 2018-01-070519) הנכלל בזאת על דרך ההפניה.

10.3.2 הסכמת הבנקים לביצוע פעולות מסוימות על ידי הקבוצה

- א. החברה רשמה שעבוד שוטף כללי לטובת הבנקים בלבד.
- ב. החברה רשמה שעבוד קבוע לטובת הבנקים על הממסרים הדחויים המופקדים בחשבוניתיה.
- ג. החברה התחייבה להודיע לבנקים על כל שינוי בבעלות ו/או בהחזקה של מניות על ידי בעלי עניין. כמו כן, עליה להודיע להם על כל תביעה או הליך משפטי נגד החברה. בנוסף, התחייבה לבטח את כל הנכסים בערך כינון ולשעבד את הביטוח על הנכסים המשועבדים לטובת הבנקים.

10.4 אשראי שנתקבל בתקופה שבין תאריך הדוחות הכספיים ועד סמוך למועד פרסום הדוח

מיום 31 בדצמבר, 2020 ועד סמוך למועד פרסום דוח זה, לא התקבלו בחברות הקבוצה הלוואות חדשות לזמן ארוך.

10.5 מסגרות האשראי

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020, ולמועד פרסום הדוח, לקבוצה מסגרות אשראי שקליות לזמן קצר בסך של כ- 23,600 אלפי ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר, 2020, ובסמוך למועד פרסום הדוח, ניצלה הקבוצה כ- 5,386 ו- 14,550 אלפי ש"ח, בהתאמה. מסגרות האשראי נושאות ריבית בטווח של בין פריים + 1.25% לפריים + 1.8%.

מסגרות האשראי הלוואות לזמן ארוך לא הוגדרו על ידי הבנקים והן נבחנות לגופן לפי הצורך.

10.6 אשראי בריבית משתנה

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020, לחברות הקבוצה אשראי שקלי בריבית משתנה בסך כולל של כ- 5,386 אלפי ש"ח (לזמן קצר).

10.7 הלוואות מהותיות

ביום 25 ביולי, 2018 התקשרה החברה בהסכם עם גוף מוסדי ("הסכם הלוואה מהגוף המוסדי"), לפיו העמיד אותו גוף מוסדי לחברה בימים 1 באוגוסט, 2018 ו-5 באוגוסט, 2018 הלוואה בסכום קרן מצטבר של 52 מיליון ש"ח. באמצעות חלק מסכום קרן הלוואה (כ-33 מיליון ש"ח) פרעה החברה את כל התחייבויותיה בקשר עם הלוואות ואשראי שנטלה החברה משלושה תאגידים בנקאיים. יתרת סכום קרן הלוואה שימשה את החברה לצרכיה השוטפים. לפרטים נוספים בקשר עם הלוואה כאמור ראו דיווחים מידיים שפרסמה החברה בימים 25 ביולי, 2018, 1 באוגוסט, 2018 ו-5 באוגוסט, 2018 (מס' אסמכתאות: 2018-01-072367, 2018-01-072898 ו-2018-01-072367), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

11. מיסוי

לפרטים בדבר דיני המס החלים על הקבוצה ושומות המס של הקבוצה, ראו ביאור 13 לדוחות הכספיים.

12. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

12.1 כללי

תהליכי הייצור של החברה כרוכים בסיכונים סביבתיים ופוטנציאל השפעות על הסביבה לרבות בכל הנוגע לפליטות לאוויר, אחסון ושימוש בחומרים מסוכנים, זיהום קרקע ומקורות מים, יצירת שפכים תעשייתיים ועוד. לפיכך כפופה החברה לרגולציה בתחום איכות הסביבה. במהלך השנים האחרונות חלה החמרה בפיקוח על איכות הסביבה ובאכיפת תקני סביבה בארץ ובעולם, ולהערכת החברה, מגמה זו צפויה להימשך בשנים הבאות. לאור זאת משקיעה החברה משאבים בהבטחת מילוי הוראות חוקי הסביבה החלים עליה ופועלת למנוע או למזער את הסיכונים הסביבתיים העשויים להתרחש במהלך פעילותה, ולהתאים את פעילותה לשינויים שיחולו בתקנים ובהוראות החוק והנחיות רשויות האכיפה בתחום איכות הסביבה. החברה נוקטת אמצעים שונים למניעת זיהום אוויר, קרקע ומים על ידי טיפול שוטף בשפכי החברה, בפליטות לאוויר ובאחסון ותפעול חומרים מסוכנים כמפורט בסעיף 12.6 להלן.

12.2 טיפול בשפכים

בחלק מאתרי החברה נטען על ידי תאגידי מים וביוב מקומיים כי התגלו חריגות באיכות השפכים המוזרמים למערכת הביוב הציבורית.

בהקשר זה, החברה ממשיכה לנקוט בצעדים לשיפור איכות השפכים באתרים השונים, לרבות השקעות בתשתיות על מנת שחריגות אלו לא ישנו.

הזרמת שפכים באיכות חריגה עשויה לחשוף את החברה להפרות הוראות הדין הסביבתי, לרבות תנאים ברישיון עסק ולסנקציות הכרוכות בכך המפורטות לעיל, לעיכוב בקבלת רישיונות יצרן ממשד הבריאות ולהטלת חיובים מוגדלים בגין טיפול בשפכים מתאגידי המים והביוב המקומיים באתרים בהם היא פועלת.

נכון למועד הדוח, החברה מעריכה כי הטיפול בנושא יטיל עליה הוצאות שאינן מהותיות, אשר יסתכמו לכל היותר ב-150 אלפי ש"ח שיושקעו במהלך השנה.

12.3 אירועים או עניינים מהותיים בקשר עם איכות הסביבה

נכון למועד הדוח, למיטב ידיעת החברה היא אינה חשופה לאירועים או עניינים מהותיים בקשר עם איכות הסביבה אלא אם פורטו לעיל.

12.4 הליכים משפטיים או מנהליים מהותיים בקשר עם איכות הסביבה

נכון למועד הדוח, למיטב ידיעת החברה היא אינה חשופה להליכים משפטיים או מנהליים מהותיים בקשר עם איכות הסביבה אלא אם פורטו לעיל.

12.5 מדיניות התאגיד בניהול סיכונים סביבתיים

החברה רואה בשמירה על איכות הסביבה חלק אינטגרלי ממדיניותה. החברה ועובדיה נוקטים בצעדים הנדרשים למניעת מפגעים סביבתיים, למזעור ההשפעות הסביבתיות הנובעות מהתהליכים במפעל.

12.6 עלויות סביבתיות

הקבוצה משקיעה בהבטחת מילוי הוראות חוקי הגנת הסביבה החלים עליה, בהשקעות קבועות ובהוצאות שוטפות ופועלת למנוע ולמזער את הסיכונים הסביבתיים העשויים להתרחש במהלך פעילותה.

לשם עמידה בחוקים ותקנות ולשם מניעת סיכונים סביבתיים בלבד, הוצאות הקבוצה בנושאי איכות הסביבה בשנת 2020, הסתכמו בסך של כ- 660 אלפי ש"ח. העלויות כוללות הוצאות תפעוליות, כגון: הוצאות בגין מיחזור אריזות, אגרת ביוב, דלקים "נקיים", סילוק שאריות (שומנים ופסולות), ניטור פליטות לאוויר וכו' וכן השקעות בשדרוג תשתיות לטיפול יעיל במניעה של מפגעים סביבתיים, כגון שיפור מערכות לפינוי שמנים, שפכים ותמלחות.

השקעות הקבוצה בתחומים אלה, הנעשות לשם מניעה או הפחתה של פגיעה בסביבה, נעשות באופן שוטף כחלק אינטגרלי בפעילותה של החברה. להלן פרטים בדבר השקעות והוצאות הקבוצה לשם מניעה או הפחתה של פגיעה בסביבה כאמור (הנתונים באלפי ש"ח)

180	השקעות בשנת 2020
660	הוצאות שוטפות לשנת 2020
200	השקעות צפויות לשנת 2021

להשקעות הקבוצה כאמור לעיל, אין השפעה מהותית על רווח הקבוצה ו/או על מעמדה התחרותי.

הנתונים הנוגעים לצפי הקבוצה בדבר ההשקעות הסביבתיות צפויות מהווים מידע צופה פני עתיד כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות הקבוצה, בהתבסס על נתונים ורגולציה הנכונים למועד הדוח. נתונים אלו עשויים להשתנות, בין היתר, כתוצאה משינוי רגולטורי או התפתחות בפעילות החברה, וזאת מבלי לגרוע מיתר גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 19 להלן.

13.1 חוק הפיקוח על מחירים וצו הפיקוח על מצרכים ושירותים (לחם), התשכ"ב-1962 (להלן: **"צו הפיקוח על מצרכים"**)

13.1.1 חוק הפיקוח על מחירים מסדיר את הסמכות להטיל פיקוח מחירים, העילות להטלת הפיקוח ואופן הפעלת מנגנון הפיקוח. בין היתר, קובע חוק הפיקוח על מחירים כי באישור הממשלה ניתן להחילו, על מוצר או שירות שהוא חיוני ויש צורך בפיקוח על מחירו משיקולים של טובת הציבור. בהתאם להוראה כאמור, לחם לבן, לחם לבן פרוס, לחם אחיד, לחם אחיד פרוס וחלות רגילות נמצאים תחת פיקוח מחירים של משרד הכלכלה והתעשייה ונקבעו להם מחירים מרביים אשר היצרן רשאי לגבות מהקמעונאי והקמעונאי רשאי לגבות מהצרכן (להלן: **"מוצרי הלחם שבפיקוח"**).

תוצאותיה הכספיות של החברה מושפעות משינוי מחיר המכירה של מוצריה לעומת השינוי במחירי התשומות ומרמת המחיר הבסיסית של מחיר המכירה של מוצריה. בנוסף, תוצאותיה הכספיות של החברה מושפעות מעדכון, או מאי עדכון, של המחירים המרביים שרשאית החברה לגבות עבור מוצרים הנמצאים תחת פיקוח מחירים במועד מסוים, לעומת מועד השינוי במחירי התשומות של החברה לייצור מוצרי הלחם שבפיקוח.

13.1.2 ביום 14 במרס, 2017 פנתה החברה יחד עם מאפיה נוספת לשרי האוצר והכלכלה והתעשייה (**"השרים"**), בדרישה בכתב להוצאת מוצרי הלחם שבפיקוח מפיקוח מחירים וזאת מאחר ולעמדתן תכליות חוק הפיקוח על מחירים אינן מתקיימות ביחס למוצרים כאמור. תחילה, שוק מוצרי הלחם שבפיקוח הינו שוק הנמצא בתחרות משוכללת. בנוסף, מטרת חוק הפיקוח על מחירים, לפקח על מחירי מוצרים שהם חיוניים ויש צורך בפיקוח על מחירים משיקולים של טובת הציבור, אינה מתקיימת במקרה דנן מאחר ואין מונופולין בשוק מוצרי הלחם וכן לא מתקיים בו כשל שוק. לא זו אף זו, ישנם מוצרים חיוניים נוספים, כגון: קמח, שמן, אורז ועוד אשר מחירים אינם נתון לפיקוח מחירים. השרים השיבו שהנושא ייבדק על ידי ועדת המחירים הבין-משרדית (**"ועדת המחירים"**) הבודקת גם את מחירי הלחם המפוקח. ביום 11 במרס, 2020 פרסמה ועדת המחירים "קול קורא" ובמסגרתו בוחנת ועדת המחירים את הצורך בפיקוח מחירים על מוצרי הלחם המפוקחים.⁴ ביום 21 במאי, 2020 הופיעה החברה בפני הוועדה והציגה את עמדתה בעניין. טרם נמסרה החלטה בעניין.

13.1.3 המחירים המרביים שרשאית החברה לגבות עבור מוצרי הלחם שבפיקוח, אשר היוו כ- 27% מכלל מכירות הקבוצה בשנת 2020, נקבעים ומעודכנים מעת לעת ע"י משרד הכלכלה והתעשייה. עדכון המחירים המרביים של מוצרי הלחם שבפיקוח מתבצע בשני מסלולים מקבילים: עדכון שוטף, המתבצע בהתאם לשינויים שחלים במחיר סל התשומות, המורכב מעלות שכר העבודה, קמח, אנרגיה ומדד המחירים לצרכן (אם עברה שנה ממועד העדכון הקודם או כאשר שיעור השינוי המצטבר בסל

⁴https://www.gov.il/BlobFolder/dynamiccollectorresultitem/decision_11032020/he/decision_and_directives_decision_11032020.pdf

התשומות הוא 3% לפחות) (להלן: "**מסלול העדכון השוטף**"); ועדכון בסיסי באמצעות דוח לבדיקת רווחיות חברות הנמצאות בפיקוח מחירים לצורך תיקון מחירי בסיס (להלן: "**דוח סוארי**"), המתבצע באופן תקופתי על בסיס דוחות כספיים של מספר מאפיות מייצגות בענף, ובכללן החברה (להלן: "**מאפיות המדגם**").

כאמור, תוצאותיה הכספיות של החברה מושפעות, בין היתר, מעדכון או מאי עדכון מחירי מוצרי הלחם שבפיקוח, וכן ממועד עדכון מחירי מוצרי הלחם שבפיקוח לעומת מועד השינויים במחירי התשומות של החברה לייצור מוצרי הלחם שבפיקוח. שינויים במחירי התשומות עשויים להשפיע על תוצאות הפעילות בעיקר לטווח הקצר, וזאת עד שהחברה תוכל להעלות את מחירי המכירה של המוצרים שבפיקוח, לאחר קבלת צו לעדכון מחירים מאת משרד הכלכלה והתעשייה.

ביוזמת משרד האוצר, נבחרו יועצים לצורך בדיקה כוללת של מתודולוגיית הפיקוח על מחירי מוצרים ושירותים מפוקחים לפי החוק, בדגש על בחינה מחדש של המתודולוגיה לפי דוח סוארי לבדיקת רווחיות חברות שמוצריהן מצויים בפיקוח מחירים לצורך עדכון מחיר בסיסי. בהתאם לדברי ההסבר⁵ להחלפת המתודולוגיה כאמור, ועדת המחירים החליטה לגבש מתודולוגיית בסיס חדשה לקביעת מחירים, לאור השינויים בתנאים הכלכליים בשווקים ושינויים בכללי התקנה החשבונאית, ולאור המלצת הועדה לשינוי כלכלי-חברתי בשנת 2011 (להלן: "**המתודולוגיה החדשה**"). המתודולוגיה החדשה לצורך עדכון מחירי המוצרים המפוקחים עברה הליך של שימוע ציבורי וביום 23 בינואר, 2017, החליטה ועדת המחירים לאמץ את המתודולוגיה החדשה ובכך להחליף את דוח סוארי. עוד קבעה הועדה כי במהלך שנת 2017, צוות מקצועי ילווה את עבודת המפקחים במשרדים השונים במהלך אימוץ המתודולוגיה החדשה והיישום ייעשה בהדרגתיות בהתאם להחלטתה של כל ועדה בין משרדית.

במהלך השנים 2016-2018, בדיקה של מחיר הבסיס של הלחם ממשרד רואי חשבון חיצוני. כמו כן, בתקופה זו, הזמינה ועדת המחירים את המאפיות הגדולות בישראל, ביניהן החברה, להופיע בפניה ולספק לה נתונים בדבר התשומות בהן הן נושאות בייצור לחם. הבדיקה שנערכה על ידי רוה"ח כאמור ומסקנותיה לא תאמו את המתודולוגיה הקיימת (דוח סוארי) ולא את המתודולוגיה החדשה ולאור כשלים רבים בבדיקה נגנזה ע"י ועדת המחירים.

יצוין כי בשנת 2018 הגישה החברה יחד עם י. את א. ברמן בע"מ (להלן יחד עם החברה: "**העותרות**"), עתירה למתן צו על תנאי בבית המשפט העליון בשבתו כבית משפט גבוה לצדק (להלן בסעיף זה: "**בית המשפט**"), כנגד ועדת המחירים לפי חוק הפיקוח על מחירים, וכנגד המפקח על המחירים (להלן בסעיף זה: "**המשיבים**"). העתירה הוגשה בעקבות פניות קודמות של העותרות לעדכון מחירי הלחם שבפיקוח בהתאם למסלול העדכון השוטף (כהגדרתו בסעיף 13.1.3 לעיל), אשר נענו בבקשה לקבלת פרטים נוספים מאת העותרות על ידי ועדת המחירים. לעמדת העותרות, הבקשה לפרטים נוספים אינה מוצדקת ולכן פנו לבית המשפט בבקשה למתן צו על תנאי, לפיו יש לראות בפניית העותרות כאילו אושרה, בהתאם להוראת סעיף 16(ז)

⁵ <http://mof.gov.il/pcc/Pages/methodology.aspx>

לחוק הפיקוח על מחירים. בעתירה טענה החברה כי כל יום שחולף ללא אישור העלאת מחירי הלחם שבפיקוח גורם לה נזק כספי כבד, שאין היא אמורה לשאת בו ואשר עלול לפגוע ביכולתה להמשיך ולייצר את מוצרי הלחם שבפיקוח. לפרטים נוספים אודות הבקשה למתן צו על תנאי, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 31 בינואר, 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-009141), הנכלל בדוח זה על דרך הפניה.

לאחר שהתקיימו מספר דיונים, בחודש ספטמבר 2018 העתירה נמחקה מאחר שקיימת אפשרות לעותרות להגיש ערר. ערר שהוגש על ידי העותרות בפני ועדת הערר לפי סעיף 17 לחוק הפיקוח על מחירים נדחה בחודש דצמבר 2018. על כן בחודש מאי 2019, הגישו העותרות עתירה לבג"ץ כנגד החלטת ועדת הערר. לאחר דיון שהתקיים בעתירה, בחודש נובמבר 2019, העותרות משכו את עתירתן לבג"ץ כנגד החלטת ועדת הערר.

13.1.4 בתחילת שנת 2019 נערכה בדיקה על ידי רואה חשבון חיצוני אחר מטעם משרד הכלכלה בנוגע למחיר הבסיס של המוצרים בפיקוח מחירים. לצורך הבדיקה פנה רואה החשבון החיצוני מטעם משרד הכלכלה לחברה בבקשה לקבלת נתונים.

עבודתו של רואה החשבון החיצוני מטעם משרד הכלכלה הסתיימה זה מכבר והמלצותיו הועברו למשרד הכלכלה, וכאמור בסעיף 13.1.2 לעיל, פרסם המשרד קול קורא ובמסגרתו נאמר כי נבדקת האפשרות להוציא את הלחמים מפיקוח מחירים.

ככל שידוע לחברה, בדיקתו של רואה החשבון החיצוני מטעם משרד הכלכלה הראתה כי יש להעלות את מחירים של המוצרים הנמצאים בפיקוח מחירים.

לחברה נמסר על ידי המפקח על המחירים, כי ועדת המחירים אינה קושרת בין עדכון מחירי מוצרי הלחם שבפיקוח לבין ההחלטה בעניין הוצאת מוצרי הלחם מפיקוח וכל אחד מהנושאים יבדק לגופו.

עם זאת, ועדת המחירים אינה מתכנסת ואינה מאשרת את ממצאי הדוח, כך שבפועל לא מתבצע העדכון הבסיסי הנדרש של מחירי הלחם במשך מספר שנים.

13.2 היתר להעלאת מחיר הלחם לפי חוק הפיקוח על מחירים

13.2.1 בהמשך לאמור בסעיף 22.1.7 לעיל, ביום 27 במאי, 2018, נכנס לתוקף היתר להעלאת מחיר הלחם לפי חוק הפיקוח על מחירים, אשר נחתם על ידי שר האוצר ושר הכלכלה והתעשייה, וקובע העלאה של 1% במחירי המוצרים המפוקחים.

13.2.2 על פי תחשיב שבוצע בתחילת נובמבר 2018, הצטברה עליה בתשומות של כ- 3.4% בעדכון השוטף, והחברה פנתה למשרד הכלכלה והתעשייה בדרישה לעדכן את מחירי הלחם שבפיקוח. משרד הכלכלה והתעשייה, משיקולים פוליטיים, עיכב את ביצוע העלאת מחירי הלחם שבפיקוח, ובתיאום עם המאפיות יזם העלאה דיפרנציאלית של מחירי חלק מהלחמים שבפיקוח ושמירה על מחירים של חלק אחר. ועדת המחירים המשותפת למשרד האוצר והכלכלה עיכבה את אישור המתווה שהוצע על ידי משרד הכלכלה והתעשייה, אך לבסוף אישרה אותו.

13.2.3 ביום 3 בפברואר, 2019, נכנס לתוקף היתר להעלאת מחירי הלחם לפי חוק הפיקוח על מחירים, אשר נחתם על ידי שר האוצר ושר הכלכלה והתעשייה, וקובע העלאה של

3.6% במחירי המוצרים המפוקחים שהם חלה או מאפה שמרים ולחם אחיד (כחה) פרוס וארוז בלבד.

13.3 תקני איכות

על מוצרי הלחם של החברה לעמוד בתקן ישראלי מספר 1241 ללחם אשר בו מופיעות דרישות איכות, הרכב ומשקל; ובתקן ישראלי מספר 1145 לסימון מזון ארוז מראש. החברה פועלת תחת תקן בינלאומי ISO 9001. כמו כן לחברה רישיון הובלה בקירור ורישיון עסק.

13.4 רישיונות והיתרים

החברה מחזיקה ברישיונות הסביבתיים הנדרשים לפעילותה, בהתאם למפורט להלן, ומקום שהם חסרים היא פועלת להשגתם.

נכון למועד הדוח, כל מפעלי החברה, למעט חנות הצמודה למפעל החברה בירושלים, מחזיקים ברישיון עסק בתוקף שניתן על ידי הרשות המקומית הרלוונטית מכוח חוק רישוי עסקים, תשכ"ח-1968. רישיון העסק של החנות בירושלים לא חודש נוכח היעדר היתר כיבוי אש לאתר. החברה פועלת לקבלת ההיתר וצופה שהוא יתקבל במחצית הראשונה של שנת 2021.

בנוסף, מפעלי החברה בירושלים, בלוד ובנתיבות מחזיקים ברישיון יצרן בתוקף לפעילותם שניתן מטעם משרד הבריאות מכוח חוק הגנה על בריאות הציבור (מזון), תשע"ו-2015.

מפעלי החברה בירושלים ובלוד מחזיקים בהיתר רעלים בתוקף מכוח חוק החומרים המסוכנים, תשנ"ג-1993.

אי עמידה בהוראות החוק הסביבתיים ובתנאי היתרים ורישיונות הניתנים לחברה מכוחם עלולה להטיל על החברה חשיפה פלילית ומנהלית, לרבות הטלת קנסות ועיצומים והוצאת צווי סגירה למתקנים וחשיפה להוצאות ניקוי ושיקום נזקים סביבתיים. כמו כן, היא עשויה לסכן את הכיסוי הביטוחי של האתרים.

המידע הנוגע לצפי הקבוצה בדבר קבלת רישיון עסק לחנות בירושלים, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות החברה, בהתבסס על נתונים הנכונים למועד הדוח. נתונים אלו עשויים להשתנות, בין היתר, כתוצאה מדרישות נוספות וזמני הטיפול של הרשויות הרלבנטיות ביחס לבקשת החברה.

13.5 ספק מוכר למשרד הביטחון

החברה הינה ספק מוכר למשרד הביטחון, ולפיכך לחברה יש אפשרות להתמודד במכרזים שמפרסם משרד הביטחון, זאת לאחר עמידה בכל התנאים שהגדיר משרד הביטחון (תנאי נאותות, רישיונות יצור, עמידה בתקני בקרת איכות ועוד).

13.6 בקרת איכות

לצורך בקרת איכות מפעילה החברה מערכת משולבת לניהול איכות על פי דרישות התקן הבינלאומי ISO 9001 מהדורת 2015 ובנוסף לכך המפעלים בלוד ובנתיבות עובדים על פי תקן בטיחות מזון FSSC 22000. ארבעת מפעליה של החברה עוברים מבדקי מעקב שנתיים להתאמת המערכת לתקן הבינלאומי על ידי מכון התקנים הישראלי. בחברה קיימת מחלקת בקרה וניהול אשר אמונה על הבטחת אמינות המערכת ותחזוקתה. החברה מקיימת את כל הפעילות הנדרשת לצורך עמידה בתקני האיכות הנדרשים לרבות הדרכת העובדים, רכישות ציוד, בחינה ובקרה.

במהלך שנת 2019 נערכה לחברה ביקורת קפדנית מטעם מינהל המזון והתרופות האמריקאי (FDA) באתר החברה בלוד. הביקורת עברה בהצלחה והחברה קיבלה אישור להמשיך למכור את מוצרי החברה לשוק האמריקאי.

13.7 חוק קידום התחרות בענף המזון, התשע"ד-2014 (להלן: "חוק המזון")

חוק המזון אשר נכנס לתוקפו בשנת 2015, כולל שלוש מערכות הוראות: (א) הוראות המסדירות את הפעילות של ספקים וקמעונאיים, לרבות הוראות נוספות שחלות על קמעונאי גדול וספק גדול; (ב) הוראות בעניין תחרות גאוגרפית של קמעונאיים; ו-(ג) הוראות המסדירות שקיפות מחירים.

בהתאם להגדרות החוק, החברה מוגדרת כספק גדול ונכללת ברשימת הספקים הגדולים לשנת 2019 אשר פורסמה ביום 31.05.2020. כמו כן לחברה מספר לקוחות אשר מוגדרים בהתאם לחוק כקמעונאיים גדולים. מתוקף הגדרות אלו, חלות על החברה מספר הוראות כמפורט להלן.

ביום 15 בינואר, 2015 נכנסו לתוקף ההוראות המסדירות פעילות של ספקים וקמעונאיים. הוראות אלו קובעות, בין היתר:

א. איסור על ספק להתערב בצורה כלשהי אל מול הקמעונאי לגבי המחיר לצרכן שגובה הקמעונאי על מצרכיו של ספק אחר או תנאי אותה מכירה;

ב. איסור על קמעונאי להתערב בצורה כלשהי אל מול הספק בעניין המחיר לצרכן שגובה קמעונאי אחר בעבור מצרך או תנאי אותה מכירה;

ג. איסור על ביצוע סדרנות של מצרכים או התערבות בסידור מצרכים בחנות של קמעונאי גדול על ידי ספק גדול. יצוין בהקשר זה, כי בדצמבר 2017 פרסמה הממונה על התחרות, מכח סמכותה לפי חוק המזון, את כללי קידום התחרות בענף המזון (פטור לפעולות ולהסדרים שעניינם סידור מצרכים בחנות של קמעונאי גדול) (הוראת שעה), התשע"ז-2017, אשר פוטרים הסדרי סדרנות מהאיסור האמור, אצל קמעונאיים גדולים בהתקיים קריטריונים מסוימים (להלן: "פטור הסדרנות"). פטור הסדרנות נכנס לתוקף ביום 2 באפריל, 2017 ותוקפו למשך שש שנים. בהתאם לפטור הסדרנות ולתשובה לשאלה מספר 21 בקובץ שאלות ותשובות שפרסמה הממונה על התחרות ביום 12 במרס, 2017, על מנת שספק גדול וקמעונאי גדול יהיו פטורים מן האיסור הקבוע בחוק המזון עליהם לעמוד בכל תנאי פטור הסדרנות, ובכלל זה:

- סידור המדפים יעשה בהתאם להוראות הקמעונאי הגדול לפי תכנית סידור מדפים (להלן: "פלנוגרמה") כתובה ומפורטת של הקמעונאי הגדול;
- על הפלנוגרמה לפרט את שטח המכירה המוקצה לכל ספק, לכל הפחות בחלוקה לפי קטגוריות מוצרים;
- מעורבות הספק הגדול בניהול המדפים תתמצה בנושאים המפורטים בפטור הסדרנות;
- הקמעונאי הגדול יפקח, כי הספק הגדול מסדר את המצרכים בהתאם לפלנוגרמה.

ד. איסור על התערבות כלשהי של ספקים גדולים במחיר המצרך לצרכן הנגבה על ידי הקמעונאי בגין מצרכיו של אותו ספק, בהקצאת שטחי מכירה בשיעור כלשהו למצרכיו של הספק, ברכישת מצרך שהספק מספק בהיקף כלשהו מסך רכישות הקמעונאי של

המצרך ושל מצרכים תחליפיים, וברכישה או מכירה של מצרכים שספק אחר מספק לקמעונאי, לרבות כמויות ויעדי רכישה, שטחי המכירה המוקצה להם בחנות וכל תנאי מסחרי אחר (יצוין בהקשר זה כי בדצמבר 2014 פרסם הממונה על התחרות, מכוח סמכותו לפי חוק המזון, את כללי קידום התחרות בענף המזון (פטור לפעולות ולהסדרים שעניינם מחיר לצרכן) (הוראת שעה), התשע"ה-2014 (15.12.2014) הגבלים עסקיים 500723 ("הכללים המקוריים"), הפוטרים הסדרים מסוימים בין ספק גדול לקמעונאי שעניינם מחיר לצרכן, מהאיסור להתערבות ספק גדול במחיר, ובכלל זה במסגרת מבצעי הוזלה של המחיר לצרכן או מבצעי הטבת מחיר של מצרך נוסף או אחר באריזה אחרת). כמו כן, בינואר 2018 פרסמה הממונה על התחרות הוראה שעה חדשה (כללי קידום התחרות בענף המזון (פטור לפעולות ולהסדרים שעניינם מחיר לצרכן) (הוראת שעה) (תיקון), התשע"ח-2018 (1.1.2018) הגבלים עסקיים 501463 ("הכללים המעודכנים"), שהאריכה את תוקפם של הכללים המקוריים שפגו ביום 15 בינואר 2018, וערכה בהם שינויים. על פי הכללים המעודכנים, ספק גדול וקמעונאי גדול פטורים, בתנאים מסוימים, מהסדרים או פעולות של ספק גדול שעניינם המחיר המרבי שיגבה הקמעונאי בערך מצרך שהספק מספק.

ה. הוראות בנוגע לתמחור אסור וקשירה אסורה על ידי הספק הגדול עם קמעונאי גדול או עם מפיץ; איסור על ספק גדול להתנות מכירת מצרך שלו לקמעונאי ברכישת מצרך אחר של אותו ספק גדול; איסור על ספק גדול להעביר תשלומים (בכסף או בשווה כסף) לקמעונאי גדול, אלא בדרך של הוזלת מחיר יחידת מצרך, ולמעט חריגים שנקבעו.

חוק המזון מעניק לממונה על התחרות סמכויות חקירה ואכיפה, ובהן סמכות הטלת עיצום כספי ואפשרות העמדה לדין. כן, ניתנה לממונה על התחרות הסמכות לתת חוות דעת מקדמיות ופטורים ביחס לחלק מסעיפי החוק.

חוק המזון נכנס לתוקפו ביום 15 בינואר, 2015, והיה כרוך בין היתר, גם בשינויים במתכונת ההתקשרויות של יצרנים, כדוגמת הקבוצה, עם הקמעונאיים הגדולים להתאמת ההתנהלות המסחרית לדרישות החוק, ובכלל זה הנחות, מענקים ובונוסים שניתנו בעבר לקמעונאיים הגדולים, הומרו להנחות קבועות בגוף החשבונית.

לאור חוק המזון, חדלה החברה לסדר את הסחורה אצל הקמעונאיים הגדולים, ובתמורה הוזילה להם החברה את מחירי המוצרים. נתון זה לכשעצמו גרם לקיטון במכירות החברה, שכן סידור הסחורה אצל הלקוחות נרשם בעבר כהוצאת מכירה.

לפטור הסדרנות ולתשובה לשאלה מספר 21 בקובץ שאלות ותשובות שפרסמה הממונה על התחרות ביום 12 במרס, 2017, לא היו השפעה על החברה, שכן הקמעונאיים הגדולים המשיכו לסדר את הסחורה בעצמם בתמורה להנחה שניתנה על ידי החברה.

14. הסכמים מהותיים

14.1 התקשרויות לתשלום תמלוגים על ידי החברה

במסגרת הסכם מפברואר 2003 לרכישת ידע ממאפיית חיטין בע"מ, אשר עודכן במהלך שנת 2005, התחייבה החברה לשלם תמלוגים בשיעור פוחת מ- 10% ועד 2.5% מכלל התקבולים שיתקבלו בגין מכירת המוצר הקשור בידע שנרכש, עד לחודש פברואר 2023.

בעקבות שיפורים והרחבות שהוכנסו בידע שנרכש בעבר, החברה בוחנת ומנהלת מו"מ עם מאפיית חטיין בע"מ בנוגע לעדכון מחדש של מכלול ההתקשרויות עמה, לרבות בנוגע לפעילות בארה"ב.

14.2 הסכמי שכירות

החברה וחברותיה המאוחדות קשורות בהסכמי שכירות ביחס לחלק מן המבנים והחנויות אשר בשימושן, כמפורט להלן:

א. לפרטים בדבר הסכם שכירות בין החברה לבין מאפייה אוטומטית בנגב בע"מ בקשר עם מבנה באזור תעשייה שדות נגב הסמוך לנתיבות והמשמש את החברה למפעל ייצור, ראו סעיף ג לעיל. תמורת שכירות המבנה שילמה החברה סך של 841 אלפי ש"ח בשנת 2020.

ב. לפרטים בדבר הסכם שכירות בין החברה ובין חברת גור אייל נכסים והשקעות בע"מ בקשר עם המבנה באזור התעשייה הרטוב הסמוך לבית שמש אשר שימש את החברה למפעל ייצור עד 31 בדצמבר 2019 ראו סעיף 7.19.4 לעיל. החל משנת 2020 החברה משכירה את המבנה בשכירות משנה לצד ג' שרכש את נכסי המגדנייה.

ג. לפרטים בדבר הסכם שכירות ביחס לשטח המשמש כמפעל הייצור של מאפיית אורנים, ראו סעיף ד לעיל.

ד. לפרטים בדבר הסכם שכירות ביחס למבנה המשמש כמפעל ייצור בניו ג'רזי ראו סעיף 8.14 לעיל. תמורת שכירות המבנה שילמה חברת Angel Real Estate LLC (חברה אשר החברה מחזיקה בעקיפין ב- 55% מהון מניותיה) סך של 224 אלפי דולר ארה"ב בשנת 2020.

ה. בל, חברה בת בבעלות מלאה של החברה, מנהלת רשת חנויות למכירת לחם, עוגות ומוצרים אחרים וקשורה בהסכמי שכירות עם גורמים שונים עסקיים ופרטיים. בחלק מהמרכזים בהם יש לבל חנויות, וכן היא התקשרה גם בהסכמי ניהול. ההסכמים נחתמו לתקופה של בין שנתיים לעשר שנים, כאשר בחלקם ישנה אופציה להארכה. דמי השכירות והניהול מהווים מרכיב חשוב בהוצאות התפעול של החנויות. דמי השכירות ודמי הניהול כאמור הסתכמו בשנת 2020 לסך של כ- 1,170 אלפי ש"ח.

ו. החברה שוכרת מחסן לאחסון התוצרת הקפואה באזור התעשייה חולון. תמורת שכירות מחסן ההקפאה שילמה החברה סך של 1,806 אלפי ש"ח בשנת 2020.

14.3 פעילות החברה בארה"ב

לפרטים אודות מערכת ההסכמים בהם התקשרה החברה לפיתוח הפעילות בארה"ב, ראו סעיף 8 לעיל.

14.4 הסכמי שיתוף פעולה

הסכם שותפות בין קיבוץ כפר החורש לבין החברה לגבי מאפיית אורנים - לפי ההסכם שנחתם ביום 17 ביולי 2001, הוקצו לחברה מניות המהוות 50% מהון המניות של מאפיית אורנים (בסעיף זה: "**ההסכם**"). קיבוץ כפר החורש מחזיק ב-50% נוספים מהון המניות של מאפיית אורנים.

במסגרת ההסכם והתוספת לו מיום 28 באוגוסט, 2001, הסכימו הצדדים, בין היתר, לפעול בשיתוף פעולה למינוי דירקטורים לדירקטוריון מאפיית אורנים. בהתאם להסכם, הבעלים של כל 15% מהון המניות המונפק של מאפיית אורנים, זכאי למנות דירקטור אחד. בהתאם לכך, במאפיית אורנים מכהנים 6 דירקטורים, מתוכם ממונים 3 דירקטורים על ידי קיבוץ כפר החורש, ו-3 דירקטורים ממונים על ידי החברה. עוד הוסכם, בין היתר, כי מנכ"ל החברה ימונה על ידי דירקטוריון מאפיית אורנים, על פי שיקול דעתו. בנוסף, בהתאם להוראות ההסכם, התחייבה החברה לסייע למאפיית אורנים בניהול משותף, ומאפיית אורנים התחייבה לנהל את ספריה כספרים המתחייבים של חברה בת של חברה אשר ניירות הערך שלה הוצעו לציבור. כמו כן, התחייבה אורנים למסור לחברה כל מסמך או דוח שעל חברה בת כאמור למסור לחברה כאמור על מנת שהאחרונה תוכל לעמוד בחובות הדיווח שלה על פי דין לרשויות ולציבור.

15. הליכים משפטיים

לפרטים אודות הליכים משפטיים מהותיים שהחברה הינה צד להם ראו ביאור 17 לדוחות הכספיים.

16. יעדים ואסטרטגיה עסקית

האסטרטגיה בה נוקטת הקבוצה נועדה להגדיל את המכירות על בסיס מותגיה הקיימים ולהתרחב אל שווקים קרובים על בסיס המותג הקיים ומערכות הייצור, המכירות וההפצה שלה.

לקבוצה אפשרויות ייצור מגוונות ביותר וידע טכנולוגי וניסיון רב שנים בתחום מוצרי המאפה. הקבוצה בוחנת באופן שוטף הכנסת מוצרים חדשים והוצאת מוצרים לגביהם חלה ירידה בביקוש, וכן בחינת טכנולוגיות חדשות לצורך מתן פתרונות ללקוחותיה וצרכיהם המשתנים.

האסטרטגיה של הקבוצה מתבססת בין היתר על ניצול היתרונות היחסיים של מערך ההפצה שלה, שהוא מן הגדולים בארץ ומהבודדים שפוקדים כמות של למעלה מ-4,000 נקודות מכירה קבועות מדי יום, עובדה הממקמת את הקבוצה בין המובילות באספקת מוצרי מזון טריים בארץ.

בנוסף, לקבוצה אסטרטגיה, לפיה הקבוצה תיתפס כספק של פתרונות בתחום האפייה מרמת הלקוח הבודד דרך שווקי נישא ועד רמת כלל השוק הקמעונאי.

כמפורט בסעיף 1.7 לעיל, במהלך שנת 2019, התקשרה הקבוצה בעסקת מכירת נכסי המגדנייה והחל מיום 1 בינואר 2020, חדלה הקבוצה לייצר מוצרי מגדנייה בעצמה והיא רוכשת אותם מצדדים שלישיים ומשווקת אותם לרשת החנויות של הקבוצה וללקוחות נוספים (יצוין כי גם בעבר נהגה הקבוצה לרכוש חלק ממוצרי המגדנייה מצדדים שלישיים).

17. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

החברה מתכננת להתמקד בשנה הקרובה בפעילויות על בסיס האסטרטגיה העסקית שלה כפי שפורטה בסעיף 16 לעיל. החברה צופה כי ככל שמשבר הקורונה יחלוף בהקדם, תציג החברה גידול במכירות וחזרה הדרגתית לנתוני המכר שהיו טרום משבר הקורונה.

בעקבות עסקת מכירת נכסי המגדנייה כמפורט בסעיף 1.7 לעיל, צופה החברה כי החל משנת 2021 ואילך, בכפוף ליציאת המשק ממשבר הקורונה, יחול שיפור בתוצאות העסקיות של תחום העוגות.

ההערכה מבוססת על ניתוחים כלכליים פנימיים שערכה החברה.

הצפי להתפתחות בשנה הקרובה המתואר בסעיף זה לעיל, לרבות הצפי לגידול במכירות ככל שמשבר הקורונה יחלוף, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, ואשר התממשותו

במלואה או בחלקה אינה ודאית, וזאת בין היתר מאחר והצפי להתפתחות בשנה הקרובה מבוסס על תכניותיה העסקיות של הקבוצה כפי שהן קיימות נכון למועד הדוח, ואשר עשויות להשתנות, בין היתר בשל גורמים אשר אינם בהכרח בשליטת הקבוצה. המידע מבוסס על אינפורמציה הקיימת בקבוצה נכון למועד הדוח וכן כוללת הערכות, אומדנים ותחזיות של הקבוצה.

18. מידע כספי לגבי מגזרים גיאוגרפיים

- 18.1 לקבוצה שני מגזרים גאוגרפיים לפי הפירוט כדלקמן:
- א. פעילות בשוק המקומי בישראל.
- ב. פעילות בשווקים בחו"ל (בעיקר בצפון ארה"ב).
- 18.2 פעילות ומכירות הקבוצה לשוק המקומי בישראל מפורטות תחת תיאור פעילות הקבוצה בתחום הפעילות בישראל בסעיף 7 לעיל.
- עיקר הפעילות ומכירות הקבוצה לשווקים בחו"ל מפורטת תחת תיאור תחום הפעילות בארה"ב (כמפורט בסעיף 8 לעיל). כמו כן, הקבוצה מייצאת עוגות (בעיקר לארה"ב) ופיתות (בעיקר לאירופה). סך הייצוא בשנת 2020 הסתכם ל- 4,900 אלפי ש"ח.
- 18.3 החברה אינה מדווחת על מגזרים גאוגרפיים בדוחות הכספיים, וזאת בשל העובדה שהכנסות החברה מייצוא הינן זניחות (מהוות כ- 1.2% מסך המכירות של הקבוצה בישראל), ואילו תחום הפעילות בארה"ב הינו תחום בר-דיווח.

19. גורמי סיכון

לקבוצה פיזור רחב של ספקים, העומד על למעלה מ- 800 ספקים. לקבוצה מגוון רחב של מוצרים העומד על למעלה מ- 750 פריטים שונים המיוצרים כיום בארבעה אתרים בישראל ובאתר נוסף בצפון אמריקה. בנוסף, לקבוצה פיזור רחב של אלפי לקוחות ושל כ- 4,000 נקודות מכירה.

להלן סקירה של גורמי הסיכון איתם מתמודדת הקבוצה במסגרת פעילותה:

19.1 גורמי סיכון מאקרו

- א. **האטה ואי ודאות כלכלית במשק הישראלי** - בהיות החברה וחברות הקבוצה חברות תעשייתיות המייצרות ומשווקות מוצרי לחם וכן משווקות עוגות, מושפעת הקבוצה, על פי ניסיון העבר, מהאטה כלכלית במשק הישראלי, אשר באה לידי ביטוי בקיטון בצריכת מוצרי החברה שאינם מוצרי לחם בסיסי ובמעבר לצריכה של מוצרי לחם בסיסיים הנתונים לפיקוח מחירים. בתקופות של האטה כלכלית הירידה בצריכה מורגשת גם בתחום העוגות.
- ב. **הרעה במצב הביטחוני** - למצב הביטחוני ולאירועי טרור קיימת השפעה שלילית המתבטאת בקיטון במכירות הקבוצה, ובפרט, בקיטון במכירות הקבוצה ללקוחותיה העוסקים בתחום התיירות והאירוח (כגון: מלונות) ושוק ההסעדה, עקב צמצום בתיירות פנים וחוץ. כמו כן, אחד ממפעלי החברה ממוקם בדרום הארץ באזור אשר בעת הרעה במצב הביטחוני עשוי לספוג ירי טילי אויב.
- ג. **התפשטות נגיף הקורונה בישראל** – משבר הקורונה טרם הגיע לסיומו ולא קיימת וודאות בדבר המשך התפשטות נגיף הקורונה וכן בדבר המגבלות שיוטלו על ידי ממשלת ישראל לצורך בלימת התפשטות כאמור. הטלת מגבלות נוספות, בין היתר, סגרים נוספים והמשך פגיעה בענפים בהם פועלים לקוחות החברה (במיוחד בתחום ההסעדה,

המלונאות, הפנאי והנופש) עשויה להביא, בין היתר, להמשך ירידה במכירות הקבוצה כמפורט בסעיף 6.5 לעיל. בנוסף, בתרחיש בו עקב המשך התפשטות נגיף הקורונה תיפגע אספקת חומרי הגלם המשמשים את הקבוצה לייצור מוצריה או אם משרד הבריאות יורה לחלק משמעותי מעובדי המפעלים של הקבוצה להיכנס לבידוד (או על אי התייצבות גורפת לעבודה), מפעלי הקבוצה לא יוכלו להמשיך לפעול כסדרם. כמפורט בסעיף 7.23 לעיל, הקבוצה מחזיקה מלאי חומרי גלם ומוצרים מוגמרים מוגבל ולימים בודדים בלבד. בתרחיש זה, הקבוצה לא תוכל לספק את מוצריה עד לאספקה סדירה של חומרי הגלם למפעליה או עד שמפעליה ישובו לפעילות. להערכת הקבוצה, בשל העובדה שייצור מוצרי החברה מפוזר בין ארבעה אתרי ייצור נפרדים, הסיכון שהקבוצה לא תוכל לספק את מוצריה ללקוחות השונים, ככל שהחברה תידרש לסגור איזה מאתרי הייצור שלה או לצמצם את כמות העובדים באתר כאמור, מצטמצם. נכון למועד פרסום דוח זה, לא נפגעה אספקת חומרי הגלם של החברה וכל מפעלי הקבוצה עובדים כסדרם.

כאמור בסעיף 6.5 לעיל, למועד פרסום דוח זה, התפשטות נגיף הקורונה הובילה לירידה במכירות הקבוצה. על אף האמור ולאור אי הוודאות הרבה, הכרוכה בפרק הזמן והשלכות התפשטות הנגיף כאמור, אין באפשרות החברה להעריך נכון למועד זה את מידת ההשפעה העתידית על מצבה העסקי של הקבוצה ותוצאות פעילותה.

הערכות הקבוצה בדבר השפעות המשך התפשטות נגיף הקורונה על פעילותה, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, אשר התממשותן אינן ודאית ואינן מצויות בשליטת הקבוצה בלבד. הערכות אלו מבוססות על המידע הקיים בקבוצה, המידע הפומבי בדבר התפשטות נגיף הקורונה כפי שהוא קיים נכון למועד דוח זה ועל הערכות הנהלת החברה, המתבססות, בין היתר, על הידוע להנהלה במועד דוח זה. המידע האמור אינו וודאי, שכן הוא מושפע ממכלול גורמים אשר אינם בשליטתה של הקבוצה, כגון שינויים בקצב ההתפשטות של נגיף הקורונה, החלטות מדינת ישראל, לרבות הוראות בריאותיות שיחולו על הציבור ושינויים מאקרו ומיקרו כלכליים.

19.2 סיכונים ענפיים

- א. **שינוי במחירי המוצרים בפיקוח** - המחירים המרביים של מוצרי הלחם שבפיקוח, המהווים כ- 27% מכלל מכירות הקבוצה בשנת 2020, נקבעים ומעודכנים מעת לעת על-ידי הגורמים המפקחים. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.1 לעיל.
- ב. **שכר עובדי הקבוצה** - התשומה העיקרית בייצור מוצרי החברה היא שכר עבודה. לפיכך, שינויים משמעותיים בשכר העבודה עלולים להשפיע לרעה על תוצאות פעילותה של החברה. לפרטים נוספים ראו סעיפים 6.4 ו-9.6 לעיל.
- ג. **תנודות במחירי החיטה** - לתנודות במחירי החיטה ישנה השפעה ישירה על עלות ייצור לחם, שכן החיטה היא התשומה המרכזית לייצור הקמח, המהווה את התשומה העיקרית מבין חומרי הגלם המשמשים לייצור לחם. לפרטים נוספים ראו סעיף 6.3 לעיל.
- ד. **שינויים בענף המזון** - החברה פועלת בענף המזון, אשר מושפע בשנים האחרונות ממחאות חברתיות ומרצון של המדינה להוזיל את יוקר המחיה. היווצרות מחאות חברתיות נוספות ו/או התערבות ממשלתית בתחום הלחם עלולה להשפיע לרעה על תוצאות פעילותה של החברה.

ה. **התעצמות המותג הפרטי ברשתות השיווק הגדולות** - המותג הפרטי צובר תאוצה בשנים האחרונות ונכנס לתחומים שבעבר לא נתפסו ככאלה המתאימים למותג הפרטי, ובראשם לחם אחיד פרוס ולחמניות ארוזות. התעצמות המגמה עלולה להשפיע לרעה על תוצאות פעילותה של הקבוצה, וזאת בשל שחיקת מחירי המכירה של המוצרים המיוצרים כמותגים פרטיים ביחס לכאלה שאינם. לפרטים נוספים ראו סעיף 7.4 לעיל.

ו. **הכנסת מוצרים נוספים לפיקוח מחירים** - כאמור בסעיף 13.1 לעיל, לחברה קיימים מוצרים הנמצאים תחת פיקוח בהתאם לחוק הפיקוח על מחירים. בעקבות מגמות חברתיות, קיים סיכון כי מוצרים נוספים כדוגמת לחמים מקמח מלא, יוכנסו אף הם לפיקוח מחירים, וזאת חרף העובדה ששוק הלחם המלא, כמו גם שוק הלחמים הנמצאים בפיקוח מחירים, נמצא בתחרות משוכללת מלאה ואין כל סיבה הנראית לעין להכניסו לפיקוח מחירים. פיקוח על מחירי מוצרים נוספים של הקבוצה עלול להשפיע לרעה על תוצאות פעילותה.

19.3 סיכונים ייחודיים לקבוצה

א. **אובדן לקוח עיקרי** – לקבוצה אין לקוח עיקרי אחד אשר הכנסות הקבוצה ממנו מהוות כ-10% או יותר מסך ההכנסות בשנת 2020. בנוסף, לקבוצה מספר לקוחות גדולים בשוק הקמעונאי המאורגן. חדלות פירעון או אובדן של לקוחות מסוימים, עשויים להשפיע על פעילות החברה בטווח הקצר. לצורך כך, החברה בוחנת את סיכוני האשראי של לקוחותיה טרם התקשרותה עימם. החל משנת 2016, החברה מבטחת את לקוחותיה העיקריים בביטוח אשראי, ובמסגרתו תשופה החברה בשיעור של עד 90% מסך החוב של הלקוח במצבים בהם הלקוח לא יוכל לפרוע את חובו (הביטוח אינו מכסה אירוע של מחלוקת מסחרית בין הצדדים).

ב. **מקורות אשראי** – הקבוצה מממנת את פעילותה באמצעות תזרים מפעילות שוטפת וממקורות בנקאיים וחוץ בנקאיים. קושי בקבלת אשראי נוסף עשוי להשפיע לרעה על פעילות הקבוצה.

ג. **פגיעה במותג החברה** – מותג החברה הינו בעל מוניטין רב ומעמד החברה בשוק תלוי במוניטין זה. פגיעה במותג החברה תשפיע על מעמד החברה.

לפרטים נוספים בדבר סיכונים ייחודיים לקבוצה ראו סעיף 6 לעיל.

19.4 טבלת גורמי סיכון

בטבלה הבאה מוצגים גורמי הסיכון שתוארו לעיל על-פי טיבם, אשר דורגו בהתאם להערכת ההנהלה של החברה, ועל-פי השפעתם על עסקי הקבוצה בכללותם:

מידת ההשפעה על עסקי החברה			גורמי הסיכון	סוג הסיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
✓			האטה ואי ודאות כלכלית	סיכוני מאקרו
✓			המצב הביטחוני	

מידת ההשפעה על עסקי החברה			גורמי הסיכון	סוג הסיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
		✓	התפשטות נגיף הקורונה בישראל	סיכונים ענפיים
		✓	שינוי במחירי המוצרים בפיקוח	
	✓		שכר עובדי הקבוצה	
	✓		תנודות במחירי החיטה	
✓			שינויים בענף המזון	
✓			התעצמות המותג הפרטי ברשתות השיווק הגדולות	
	✓		הכנסת מוצרים נוספים לפיקוח מחירים	
	✓		אובדן לקוח עיקרי	סיכונים ייחודיים לקבוצה
	✓		מקורות אשראי	
		✓	פגיעה במותג החברה	

הערכת הקבוצה בדבר גורמי הסיכון דלעיל ובכלל זה מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על הקבוצה, לרבות ביחס להתפשטות נגיף הקורונה, הינה בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, המבוססת על המידע הקיים בקבוצה נכון למועד הדוח וכן כוללת הערכות וניתוח של הקבוצה. השפעת התממשותו של גורם סיכון מסוים עשויה להשתנות מהערכותיה של הקבוצה, בין היתר בשל גורמים אשר אינם בהכרח בשליטת הקבוצה. כמו כן, הקבוצה עלולה להיות חשופה בעתיד לגורמי סיכון נוספים והשפעתו של כל גורם סיכון, אם יתממש, עשויה להיות שונה מהערכותיה של הקבוצה.

ירון אנג'ל
מנכ"ל

דוד שביט
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 1 במרס 2021



פרק ב'

**דוח הדירקטוריון
על מצב עסקי החברה**

31 בדצמבר 2020

דירקטוריון החברה מתכבד בזאת, להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה והחברות המאוחדות שלה (יחדיו: "**הקבוצה**") לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 ("**תקופת הדוח**").

1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה ותוצאות פעילותה

1.1. כללי

בשנים 2020 רשמה הקבוצה רווחים מפעולות בסך של כ- 0.5 מיליון ש"ח ובשנת 2019 רשמה הפסדים מפעולות בסך של כ- (4) מיליון ש"ח. כמו כן, לקבוצה הון חוזר שלילי לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 בסך של כ- 27 מיליון ש"ח.

להערכת הנהלת הקבוצה, ההפסדים והגרעון בהון החוזר כאמור לעיל נובעים בעיקר משחיקת מחירי המכירה המרביים של המוצרים המפוקחים (להרחבה בהקשר זה ראו סעיפים 13.1 ו-13.2 בפרק א' לדוח זה), כתוצאה מהעובדה שהמנגנון לשינוי מחירים שהיה נהוג בעבר הופסק על ידי המדינה בשנת 2013 והשפעתו ניכרה גם בשנים 2020 ו-2019.

ועדת המחירים המשותפת למשרדי הכלכלה והאוצר בוחנת את תחשיב הבסיס ללחם המפוקח מזה כשנתיים וטרם סיימה את בדיקת התחשיב, כך שבפועל נמנעת העלאת מחירי המוצרים המפוקחים, אשר הינה נדרשת לעמדת החברה. פניות רבות של המאפיות לגורמים המקצועיים והפוליטיים הקשורים לעניין לא זוכות למענה ענייני. להערכת החברה, ועדת המחירים נמנעת באופן מכוון מלהתכנס ולדון בנושא, על מנת להימנע מהחובה לעדכן את מחירי המוצרים המפוקחים כאמור. לפרטים נוספים ראו סעיף 13.1 בפרק א' לדוח תקופתי זה.

נוסף על האמור, מיישמת הנהלת הקבוצה תכנית עסקית מקיפה לשם התמודדות עם מצבה הכספי, שעיקרה שינוי בתנאי הסחר מול הקמעונאים, עדכון מחירים למוצרים שונים וביצוע מהלכי התייעלות נוספים לשיפור התוצאות של החברה והחברות הבנות.

כחלק מיישום תכנית זו, ביום 31 בדצמבר, 2019, הושלמה עסקה למכירת נכסים בתחום העוגות. במסגרת העסקה האמורה, הציוד המשמש לייצור מוצריה של מגדניית אנג'ל בע"מ, חברה בת בבעלותה המלאה של החברה ("**המגדנייה**"), לרבות החזקה במפעל, הממוקם באזור התעשייה הר טוב, עברו לידי צד שלישי כך שלמעשה המגדנייה חדלה מפעילות הייצור שלה ("**העסקה למכירת נכסי המגדנייה**") או "**מכירת פעילות המגדנייה**"). התמורה הכוללת במסגרת העסקה היא 12,360 אלפי ש"ח, מתוכם שולמו במועד החתימה על ההסכם 2,400 אלפי ש"ח והיתרה בסך 9,960 אלפי ש"ח משולמת ב-120 תשלומים חודשיים שווים (נכון ליום 31 בדצמבר 2020 שולמו 12 תשלומים), כאשר נמכר רכוש קבוע שעלותו המופחתת ליום 31 בדצמבר, 2019 הסתכמה ב-15.9 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים אודות העסקה למכירת נכסי המגדנייה ראו סעיף 8.1 בפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2019. יצוין כי כחלק ממהלכי היעול והארגון של החברה, ביום 30 באוגוסט 2020, אישר דירקטוריון החברה מיזוג, שאינו מהותי, של המגדנייה עם ולתוך החברה, כך שבהשלמת המיזוג יעברו כל נכסיה והתחייבויותיה של המגדנייה לחברה והמגדנייה תחוסל. ביום 22 בנובמבר 2020 נרשם המיזוג ברשם החברות, לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 23 בנובמבר, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-117115), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

הנהלת הקבוצה מעריכה, בהתבסס על תחזית תזרימי מזומנים עדכנית שגובשה על ידה, כי הקבוצה תוכל לפרוע את התחייבויותיה במועדן ולהמשיך בפעילותה העסקית בעתיד הנראה לעין.

הערכות הקבוצה כפי שהן מובאות לעיל, בין היתר, ביחס ליכולת הקבוצה לפרוע את התחייבויותיה במועדן, מבוססות על תחזיות הקבוצה והערכותיה. הערכות אלו הינן בגדר "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, בדבר התפתחויות ואירועים עתידיים אשר התרחשותם, אם בכלל, אינה ודאית ואינה בשליטתה של הקבוצה. הערכות אלו עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או

להתממש באופן שונה מכפי שהוערך, כתוצאה מגורמים שונים, לרבות התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בפרק א' בדוח תקופתי זה.

1.2. התפשטות נגיף הקורונה (COVID - 19) ("הנגיף" או "נגיף הקורונה")

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 החל להתפשט בארץ ובעולם נגיף הקורונה, אשר הוכרז כמגיפה עולמית. בדומה למדינות רבות נוספות, נקטה מדינת ישראל, ועודנה נוקטת בפעולות שמטרתן עיכוב התפשטות הנגיף לרבות החלה לסירוגין של מגבלות כגון הגבלות תנועה על בני אדם, הגבלות על פעילות מסחר, סגירת מקומות תרבות ופנאי והשבתת מערכות חינוך. החשש מהתפרצות נוספת והפעולות שננקטו על ידי המדינות להתמודדות עם המגיפה, הביאו למשבר כלכלי עולמי, לרבות בישראל ("משבר הקורונה"). בשים לב למגבלות שהוטלו על יציאה מבתי המגורים, סגרים שהוטלו על ערים בישראל וכן סגירתם של בתי עסקים שונים בעיקר מענפי המלונאות וההסעדה המסחרית והמוסדית, השפיעה מגפת הקורונה על פעילותה של החברה במהלך תקופת הדוח וכן ממשיכה לתת את ביטוייה גם בתקופה שלאחר תקופת הדוח (בהתבסס על הנתונים הקיימים בחברה לתקופה שלאחר תקופת הדוח).

למועד פרסום דוח זה, משבר הקורונה הוביל לפגיעה במכירות החברה, הכל כמפורט להלן בסעיף 1.3.1. על אף האמור ולאור אי הוודאות הרבה הכרוכה בפרק הזמן והשלכות התפשטות הנגיף כאמור, אין באפשרות החברה להעריך נכון למועד זה את מידת ההשפעה העתידית על מצבה העסקי של הקבוצה ותוצאות פעילותה. לפרטים נוספים ראו סעיפים 6.5 ו-19.1 לפרק א' לדוח תקופתי זה.

הערכות הקבוצה באשר להשפעות התפשטות נגיף הקורונה על פעילותה, הן בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר התממשותן אינה ודאית ואינן מצויות בשליטת הקבוצה בלבד. הערכות אלו מבוססות על המידע הקיים בקבוצה, המידע הפומבי בדבר התפשטות נגיף הקורונה כפי שהוא קיים נכון למועד דוח זה ועל הערכות הנהלת החברה, המתבססות, בין היתר, על הידוע להנהלה במועד דוח זה. המידע האמור אינו ודאי, שכן הוא מושפע ממכלול גורמים אשר אינם בשליטתה של הקבוצה, כגון שינויים בקצב ההתפשטות של נגיף הקורונה, החלטות ממשלות ישראל וארה"ב, לרבות הוראות בריאותיות שיחולו על הציבור ושינויים מאקרו ומיקרו כלכליים.

1.3. ניתוח תוצאות הפעילות

1.3.1. ניתוח תוצאות שנת 2020 לעומת שנת 2019 (אלפי ש"ח):

סעיף	שנת 2020	שנת 2019	גידול (קיטון) באלפי ש"ח	גידול (קיטון) %	הסבר
מכירות	415,117	466,015	(50,898)	(10.9%)	הקיטון במכירות בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהשפעות המגבלות שהוטלו בשל נגיף הקורונה בשנת 2020. בתחום הפעילות בישראל רשמה הקבוצה ירידה של כ- 48.8 מיליון ש"ח במכירות לעומת התקופה המקבילה אשתקד, וזאת בשל השפעות משבר הקורונה. בשנת 2020 נרשמה ירידה כמותית במכירות ללקוחות מתחומי הפעילות שנפגעו עקב ההגבלות שהוטלו בניסיון לבלום את התפשטות המגפה בארץ (לקוחות מתחום ההסעדה, בתי מלון, תרבות ופנאי ואירועים). בתחום הפעילות בארה"ב רשמה הקבוצה ירידה של כ- 10.2% במכירות בהשוואה לתקופה המקבילה בשל השפעות משבר הקורונה בצפון ארצות הברית, ובעיקר בעיר ניו-יורק, וזאת בשל ירידה כמותית שנרשמה במכירות ללקוחות מתחומי הפעילות שנפגעו עקב ההגבלות שהוטלו בניסיון לבלום את התפשטות המגפה בארה"ב (בעיקר לקוחות מתחום ההסעדה). לפרטים נוספים אודות השפעת משבר הקורונה על פעילות הקבוצה ראו סעיף ראו סעיפים 6.5 ו- 19.1 לפרק א' לדוח תקופתי זה.
עלות המכירות	261,676	295,871	(34,195)	(11.6%)	הקיטון בעלות המכר בשנת 2020 בהשוואה לשנת 2019 נובע בעיקר כתוצאה מהירידה שנרשמה במכירות הקבוצה בשל השפעות משבר הקורונה ובשל מכירת פעילות המגדנייה לצד שלישי. לצד קיטון של כ- 17.6 מיליון ש"ח בצריכת חומרי גלם נרשם קיטון של כ- 13 מיליון ש"ח בהוצאות השכר. בנוסף חלה ירידה של כ- 3.6 מיליון ש"ח בהוצאות הפחת בשל הירידה

סעיף	שנת 2020	שנת 2019	גידול (קיטון) באלפי ש"ח	גידול (קיטון) %	הסבר
					בהשקעות ברכוש קבוע בשנים האחרונות וכן בגין עסקת מכירת נכסי המגדנייה ביום 31 בדצמבר 2019.
רווח גולמי	153,441	170,144	(16,703)	(9.8%)	
הוצאות מכירה ושיווק	121,569	133,475	(11,906)	(8.9%)	הקיטון בהוצאות המכירה והשיווק בשנת 2020 בהשוואה לשנת 2019 נובע בעיקר כתוצאה מהירידה שנרשמה במכירות הקבוצה בשל השפעות משבר הקורונה. לצד קיטון של כ- 6.8 מיליון ש"ח בהוצאות השכר, נרשם קיטון של כ- 2.3 מיליון ש"ח בעמלות ההפצה לקבלנים עצמאיים וקיטון של כ- 1.8 מיליון ש"ח בהוצאות אריזה, הובלה ומשלוח.
הוצאות הנהלה וכלליות	35,342	38,464	(3,122)	(8.1%)	הקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות בשנת 2020 בהשוואה לשנת 2019 נובע בעיקר כתוצאה מקיטון של כ- 1.3 מיליון ש"ח שנרשם בסעיף מסים ואגרות (בעיקר בשל קיטון בתשלומי הארנונה עקב ההקלה שניתנה לבעלי עסקים בגין נגיף הקורונה ובשל מכירת פעילות המגדנייה לצד שלישי), קיטון של כ- 1.1 מיליון ש"ח בשכר מקצועי (בעיקר בשל מכירת פעילות המגדנייה לצד שלישי וקיטון שחל בהוצאות משפטיות) וקיטון של כ- 0.8 מיליון ש"ח בהוצאות לחובות מסופקים ואבודים.
הוצאות (הכנסות) אחרות	(4,061)	1,994	(6,055)	(303.7%)	בשנת 2020 רשמה הקבוצה רווח הון של כ- 1.7 מיליון ש"ח בגין מכירת נכס מוחזק למכירה וזאת בהשוואה להפסד הון חד פעמי בסך של כ- 6.3 מיליון ש"ח שרשמה הקבוצה בשנת 2019 בשל העסקה למכירת נכסי המגדנייה ביום 31 בדצמבר, 2019 (לפרטים נוספים ראה סעיף 1.1 לעיל וכן ביאור 1(ג)(2) לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2019). הפסד ההון בשנת 2019 קוּזַז בחלקו הן מרווח הון חד פעמי בסך של כ- 1.9 מיליון ש"ח שרשמה החברה בגין מכירת אופציה שניתנה בעבר לחברה על ידי צד ג' לרכוש את הנכס בו פעל מפעל העוגות של הקבוצה באזור התעשייה בהר טוב (לפרטים ראו סעיף 8.10 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2019), והן

סעיף	שנת 2020	שנת 2019	גידול (קיטון) באלפי ש"ח	גידול (קיטון) %	הסבר
					מביטול הפרשה לירידת ערך בסך של 0.9 מיליון ש"ח בגין נכס המוחזק על ידי חברה בת, שסווג בעבר כ"נדל"ן להשקעה" וסווג בשנת 2019 ל"נכס מוחזק למכירה" עקב הסכם שנחתם ביום 31 בדצמבר 2019 למכירת הנכס במהלך שנת 2020.
רווח (הפסד) מפעולות	501	(3,789)	(4,290)	(113.2%)	
הוצאות מימון, נטו	5,573	7,734	(2,161)	(27.9%)	הקיטון בהוצאות המימון נובע מכך שבתקופת הדוח רשמה הכנסות מימון בסך 500 אלפי ש"ח מהצד השלישי שרכש את פעילות המגדנייה, משחיקת ההלוואה מהגוף המוסדי בסך של כ- 260 אלפי ש"ח (לעומת שיערוך של כ- 160 שנרשם בשנת 2019) ומקיטון בהוצאות המימון של כ- 700 אלפי ש"ח בשל העובדה שהקבוצה משכירה בשכירות משנה (Back to Back) את הנכס ששימש בעבר את מפעל העוגות החל מיום 1 בינואר 2020. בנוסף, חלה ירידה של כ- 300 אלפי ש"ח בהוצאות המימון הקשורות לאשראי לזמן קצר בשל הקיטון שחל בניצול הממוצע של האשראי לזמן קצר בשנת 2020 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד (ראה סעיף 1.6.4 להלן).
חלק ברווחי (הפסדי) חברה בשליטה משותפת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	(230)	622	(852)	(137%)	אורנים מאפיה אזורית בע"מ, החברה שבשליטה משותפת, פועלת גם היא בתחום הלחם והשפעות הקורונה כפי שתוארו בנוגע לחברה, תקפות גם לגביה.
הפסד לפני מסים על הכנסה	(5,302)	(10,901)	(5,599)	(51.4%)	
הטבת מס	1,205	1,780	(575)	(32.3%)	הקיטון בהטבת המס נובע מהקיטון בהפסדים השוטפים לצורכי מס בתקופה הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.
הפסד לתקופה	(4,097)	(9,121)	(5,024)	(55.1%)	
מיוחס לבעלי המניות של החברה	(4,287)	(9,029)	(4,742)	(52.5%)	
בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	190	(92)	(282)	(306.5%)	
מדידות מחדש של התחייבויות (נטו) בשל סיום יחסי עובד-מעביד	(294)	(748)	(454)	(60.7%)	

סעיף	שנת 2020	שנת 2019	גידול (קיטון) באלפי ש"ח	גידול (קיטון) %	הסבר
התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	(777)	(934)	(157)	(16.8%)	
הפסד כולל לשנה	(5,168)	(10,803)	(5,635)	(52.2%)	

1.3.2. ניתוח תוצאות שנת 2019 לעומת שנת 2018:

סעיף	שנת 2019	שנת 2018	גידול (קיטון) באלפי ש"ח	גידול (קיטון) %	הסבר
מכירות	466,015	467,512	(1,497)	(0.3%)	הקיטון במכירות בשנת 2019 ביחס לשנת 2018 נובע בעיקר מקיטון של כ- 1.1 מיליון ש"ח שנרשם במגזר הלחם. ביום 27 במאי 2018 חלה עלייה של 1% במחירי המכירה המירביים של הלחמים שבפיקוח מחירים וזאת בהתאם להוראות צו להעלאת מחירים שנחתם בידי שר האוצר ושר הכלכלה והתעשייה. בתאריך 3 בפברואר 2019 חלה עלייה של 3.6% במחירי המכירה המירביים של הלחם האחיד הפרוס ושל החלה וזאת בהתאם להוראות צו להעלאת מחירים שנחתם בידי שר האוצר ושר הכלכלה והתעשייה. עליות מחיר אלה קוּוּזוּ בירידה של כ- 2.3% שחלה בכמות הנמכרת על ידי החברה. במגזר העוגות, בשנת 2019 חלה ירידה של כ- 2.4 מיליון ש"ח ביחס לשנת 2018 בשל ירידה של כ- 7.1% בכמות שנמכרה. בשנת 2019 חלה עלייה של כ- 2.3 מיליון ש"ח במכירות של הקבוצה מפעילותה בארה"ב ביחס לשנת 2018 בשל גידול בכמות הנמכרת ועדכון מחירי המכירה.
עלות המכירות	295,871	304,941	(9,070)	(3.0%)	לצד ירידה של כ- 4.8 מיליון ש"ח בעלויות חומרי הגלם שנצרכו בשנת 2019 (הן בשל הירידה בכמויות הנמכרות והן בשל ירידות המחיר), חל קיטון של

סעיף	שנת 2019	שנת 2018	גידול (קיטון) באלפי ש"ח	גידול (קיטון) %	הסבר
					כ- 3.5 מיליון ש"ח בהוצאות השכר לעומת התקופה המקבילה בשנת 2018, וזאת כתוצאה מהמשך פעולות ההתייעלות בהן נקטה הקבוצה.
רווח גולמי	170,144	162,571	7,573	4.7%	
הוצאות מכירה ושיווק	133,475	138,635	(5,160)	(3.7%)	בשנת 2019 חל קיטון בהוצאות מכירה ושיווק ביחס לשנת 2018, בעיקר בשל ירידה של כ- 4 מיליון ש"ח שנרשמה בהוצאות שכר כתוצאה ממהלכי התייעלות בהן נקטה החברה.
הוצאות הנהלה וכלליות	38,464	38,578	(114)	(0.3%)	בשנת 2019 לא חלו שינויים מהותיים בהוצאות הנהלה וכלליות ביחס לשנת 2018.
הוצאות (הכנסות) אחרות	1,994	(1,514)	(3,508)	(231.7%)	בשנת 2019 רשמה הקבוצה הפסד הון חד פעמי בסך של כ- 6.3 מיליון ש"ח בשל העסקה למכירת נכסי המגדנייה ביום 31 בדצמבר, 2019 (לפרטים נוספים ראה סעיף 1.1 לעיל וכן ביאור 1(ג)(2) לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2019). הפסד ההון קוזז בחלקו הן מרווח הון חד פעמי בסך של כ- 1.9 מיליון ש"ח שרשמה החברה בשנת 2019 בגין מכירת אופציה שניתנה בעבר לחברה על ידי צד ג' לרכוש את הנכס בו פעל מפעל העוגות של הקבוצה באזור התעשייה בהר טוב (לפרטים ראו סעיף 8.10 בפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2019), והן מביטול הפרשה לירידת ערך בסך של 0.9 מיליון ש"ח בגין נכס המוחזק על ידי חברה בת, שסווג בעבר כ"נדל"ן להשקעה" וסווג בשנת 2019 ל"נכס מוחזק למכירה" עקב הסכם שנחתם ביום 31 בדצמבר 2019 למכירת הנכס במהלך שנת 2020.
הפסד מפעולות	(3,789)	(13,128)	(9,339)	(71.1%)	
הוצאות מימון, נטו	7,734	5,450	2,284	41.9%	הגידול בהוצאות המימון נובע מכך שבשנת 2019 רשמה החברה הוצאות מימון בגין חוזי חכירה תפעוליים בעקבות יישום לראשונה של תקן דיווח

סעיף	שנת 2019	שנת 2018	גידול (קיטון) באלפי ש"ח	גידול (קיטון) %	הסבר
					כספי בינלאומי IFRS16 ("תקן 16") בסך של כ- 2.1 מיליון ש"ח (לפרטים נוספים ראו ביאור 2(כא) לדוחות הכספיים).
חלק ברווחי (הפסדי) חברה בשליטה משותפת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני	622	(650)	(1,272)	(195.7%)	
הפסד לפני מסים על הכנסה	(10,901)	(19,228)	(8,327)	(43.3%)	
הטבת מס	1,780	3,491	(1,711)	(49.0%)	הקיטון בהטבת המס נובע מהקיטון בהפסדים השוטפים לצורכי מס בשנת 2019 לעומת שנת 2018.
הפסד לתקופה	(9,121)	(15,737)	(6,616)	(42%)	
מיוחס לבעלי המניות של החברה	(9,029)	(14,615)	(5,586)	(38.2%)	
בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	(92)	(1,122)	(1,030)	(91.8%)	
מדידות מחדש של התחייבויות (נטו) בשל סיום יחסי עובד-מעביד	(748)	(545)	203	37.2%	
התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ	(934)	983	(1,917)	(195%)	השינוי שחל בשנת 2019 בהתאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ ביחס לתקופה המקבילה בשנת 2018, נובע מהירידה שנרשמה בשער החליפין של הדולר ארה"ב ביחס לש"ח (שע"ח של 3.456 ש"ח לדולר ארה"ב נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 לעומת שע"ח של 3.748 ש"ח לדולר ארה"ב נכון ליום 31 בדצמבר, 2018).
הפסד כולל לשנה	(10,803)	(15,299)	(4,496)	(29.4%)	

1.3.3. דוח רווח והפסד לפי חציונים לשנת 2020

תמצית דוחות על הרווח הכולל לכל אחד מהחציונים של שנת 2020 (אלפי ש"ח)			
שנתי	חציון 2	חציון 1	
415,117	208,679	206,438	מכירות
261,676	130,429	131,247	עלות המכירות
153,441	78,250	75,191	רווח גולמי
121,569	61,074	60,495	הוצאות מכירה ושיווק
35,432	17,583	17,849	הוצאות הנהלה וכלליות
(4,061)	(1,443)	(2,618)	הכנסות אחרות
501	1,036	(535)	רווח (הפסד) מפעולות
5,573	2,728	2,845	הוצאות מימון- נטו
(230)	(240)	10	חלק ברווחי (הפסדי) חברה בשליטה משותפת
(5,302)	(1,932)	(3,370)	הפסד לפני מסים על הכנסה
1,205	271	934	הטבת מס
(4,097)	(1,661)	(2,436)	הפסד לתקופה
(4,287)	(1,903)	(2,384)	מיוחס לבעלי המניות של החברה
190	242	(52)	בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(294)	(96)	(198)	מדידות מחדש של התחייבויות (נטו) בשל סיום יחסי עובד-מעביד
(777)	(810)	33	הפרשי תרגום מטבע חוץ
(5,168)	(2,567)	(2,601)	הפסד כולל לתקופה

1.4. ניתוח המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2020 לעומת 31 בדצמבר 2019

להלן הסברי הדירקטוריון בדבר מצבה הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020, בהשוואה למצבה הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019:

נכסים שוטפים

הנכסים השוטפים במאזן המאוחד ליום 31 בדצמבר, 2020 הסתכמו לסך של כ- 101.7 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 117.5 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2019. עיקר השינוי בנכסים השוטפים נבע מקיטון של כ- 14 מיליון ש"ח שנרשם בסעיף לקוחות, וזאת בשל הירידה של כ- 7% שחלה במכירות הקבוצה ברבעון הרביעי של שנת 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, וזאת בין היתר בשל השפעות משבר הקורונה (לפרטים נוספים ראו סעיף 1.2 לעיל), כמו כן חל קיטון של כ- 2.4 מיליון ש"ח בסעיף נכס מוחזק למכירה וזאת בשל מכירתו של הנכס בחציון הראשון של שנת 2020.

נכסים שאינם שוטפים

הנכסים שאינם שוטפים במאזן המאוחד ליום 31 בדצמבר, 2020 הסתכמו לסך של כ- 213.9 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 228.9 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2019. השינויים העיקריים שחלו היו קיטון של כ- 7 מיליון ש"ח בסעיף רכוש קבוע (הוצאות הפחת השוטפות לשנת 2020 עלו על היקף הרכישות בשנת 2020), קיטון של כ- 3.9 מיליון ש"ח נרשם בסעיף נכסים בגין זכויות שימוש בשל הפחתה שוטפת לתקופה, קיטון של כ- 1.2 מיליון ש"ח שנרשם בסעיף חייבים ויתרות חובה לזמן ארוך בשל תשלומים שוטפים בתקופת הדוח וקיטון של כ- 1 מיליון ש"ח שנרשם בסעיף נכסים בלתי מוחשיים וזאת בשל הפחתה שוטפת לתקופה.

התחייבויות שוטפות

ההתחייבויות השוטפות במאזן המאוחד ליום 31 בדצמבר, 2020 הסתכמו לסך של כ- 129.2 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 145.1 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2019. השינויים העיקריים שחלו היו קיטון של כ- 6.2 מיליון ש"ח בסעיף אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים בשל ירידה בניצול אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים ליום 31 בדצמבר 2020 לעומת 31 בדצמבר 2019, ירידה של כ- 6 מיליון ש"ח שנרשמה בסעיף ספקים ונותני שירותים בשל הירידה שחלה בפעילות הקבוצה לאור הירידה במכירות בשל השפעות משבר הקורונה וקיטון בסך של כ- 3.4 מיליון ש"ח שנרשם בסעיף זכאים אחרים בשל תשלומים שבוצעו בינואר 2020 והקשורים למכירת פעילות המגדנייה (מע"מ לשלם בגין מכירת הציוד, תשלום שכר דצמבר 2020 ותשלום פיצויים לעובדים שסיימו את עבודתם לאור מכירת פעילות המגדנייה).

התחייבויות שאינן שוטפות

ההתחייבויות שאינן שוטפות במאזן המאוחד ליום 31 בדצמבר, 2020 הסתכמו לסך של כ- 78.6 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 88.4 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2019. השינויים העיקריים שחלו היו קיטון של כ- 3.7 מיליון ש"ח באשראי לזמן ארוך בשל פירעון שוטף של תשלומי קרן בגין הלוואה מצד שלישי, קיטון של כ- 3.9 מיליון ש"ח שנרשם בסעיף התחייבות בגין חכירות (בתקופת הדוח נפרעו התחייבויות בגין חכירות בסכום של כ- 6.7 מיליון ש"ח ונוצרו התחייבויות בגין חכירות בסכום של כ- 2.8 מיליון ש"ח). בנוסף נרשם קיטון של כ- 1.3 מיליון ש"ח בסעיף מסי הכנסה נדחים (בעיקר בשל גידול בהפסדים להעברה בתקופת הדוח וקיטון של כ- 0.8 מיליון ש"ח בהתחייבות מסים נדחים בגין רכוש קבוע).

הון מיוחס לבעלים של החברה

ההון המיוחס לבעלים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020, הסתכם לסך של כ- 111.1 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 116.7 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2019. הקיטון נובע מההפסד הכולל שנרשם בתקופת הדוח.

1.5. נזילות

תזרים מזומנים - ניתוח תוצאות שנת 2020 לעומת שנת 2019, ותוצאות שנת 2019 לעומת שנת 2018 (אלפי

ש"ח)

סעיף	שנת 2020	שנת 2019	שנת 2018	הסבר
תזרים מזומנים מפעילות שוטפת	20,099	17,265	6,208	הגידול בתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת בשנת 2020 לעומת שנת 2019 (גידול של כ- 2.8 מיליון ש"ח) נובע בעיקר מקיטון שחל בהפסד לפני מסים על הכנסה (הפסד של כ- 5.3 מיליון ש"ח בשנת 2020 לעומת 10.9 מיליון ש"ח בשנת 2019) ומשיפור בתזרים המזומנים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים (תזרים של כ- 5.9 מיליון ש"ח בשנת 2020 לעומת תזרים של כ- 2 מיליון ש"ח בשנת 2019), בעיקר בשל הירידה החדה שנרשמה בסעיף לקוחות אשר קוזה בחלקה בירידה שחלה בסעיף ספקים וזכאים ויתרות זכות אחרים. כנגד חלה ירידה של כ- 3.2 מיליון ש"ח בתזרים שנבעה מהכנסות והוצאות שאינן במזומן (19.2 מיליון ש"ח בשנת 2020 לעומת 22.5 מיליון ש"ח בשנת 2019).

הגידול בתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת בשנת 2019 לעומת שנת 2018 (גידול של כ- 11.1 מיליון ש"ח) נובע בעיקר מקיטון שחל בהפסד לפני מסים על הכנסה (הפסד של 10.9 מיליון ש"ח בשנת 2019 לעומת 19.2 מיליון ש"ח בשנת 2018). כמו כן חל גידול של כ- 3.5 מיליון ש"ח בסעיף פחת והפחתות כתוצאה מיישום לראשונה של תקן 16 (לפרטים נוספים ראו ביאור 2(כא) לדוחות הכספיים).				
- רכישות הרכוש הקבוע של הקבוצה, בעיקר מכונות וציוד, בשנת 2020 הסתכמו לסכום של כ- 8.6 מיליון ש"ח, לעומת 8.2 מיליון ש"ח בשנת 2019 ו- 7.6 מיליון ש"ח בשנת 2018. - בשנת 2020 קיבלה הקבוצה כ- 4.1 מיליון ש"ח בגין מכירת נכס זמין למכירה וכ- 0.8 מיליון ש"ח בגין מכירת פריטי רכוש קבוע. - בשנת 2019 קיבלה הקבוצה 5.6 מיליון ש"ח בגין מכירת פריטי רכוש קבוע (כ- 2.4 מיליון ש"ח בגין עסקת מכירת נכסי המגדנייה ו- 2.1 מיליון ש"ח בגין מכירת אופציה שניתנה בעבר לחברה על ידי צד ג' לרכוש את הנכס בו פעל עד ליום 31 בדצמבר 2019 מפעל העוגות של הקבוצה באזור התעשייה בהר טוב).	(6,966)	(2,645)	(3,146)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
- תזרימי המזומנים מפעילות מימון בשנת 2020 כלל פירעון אשראי לזמן ארוך בהיקף של כ- 2 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ- 0.2 מיליון ש"ח בשנת 2019 ו- 27.6 מיליון ש"ח בשנת 2018, פירעון אשראי בנקאי לזמן קצר בסך של כ- 8.3 מיליון ש"ח בהשוואה לפירעון אשראי לזמן קצר בסך של כ- 6.8 מיליון ש"ח בשנת 2019 וכ- 23.7 מיליון ש"ח בשנת 2018, ופירעון הלוואות בגין חכירות בסך של כ- 5.9 מיליון ש"ח בהשוואה לפירעון הלוואות בגין חכירות בסך של כ- 6 מיליון ש"ח בשנת 2019. מנגד כלל תזרימי המזומנים מפעילות מימון בשנת 2020 קבלת הלוואות לזמן ארוך בסך של כ- 0.7 מיליון ש"ח. - בשנת 2018 כלל תזרימי המזומנים מפעילות מימון קבלת אשראי לזמן ארוך של כ- 52 מיליון ש"ח מגוף מוסדי (לפרטים נוספים ראו סעיף 10 לפרק א' לדוח זה).	44	(13,703)	(16,221)	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
	(714)	917	732	גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

1.6. מקורות מימון

1.6.1. מקורות המימון העיקריים של הקבוצה הינם תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת ואשראי מגוף מוסדי (שהתקבל בשנת 2018) ומתאגידים בנקאיים (אשראי לזמן קצר ואשראי לזמן ארוך).

1.6.2. ליום 31 בדצמבר, 2020, הסתכם האשראי מהגוף המוסדי, מתאגידים בנקאיים ומאחרים בכ- 59.3 מיליון ש"ח, לעומת 69.1 מיליון ש"ח נכון לסוף שנת 2019.

1.6.3. אמות מידה פיננסיות

נכון למועד הדוח החברה עומדת בכלל אמות המידה הפיננסיות להן התחייבה מכח הסכמי המימון בהם התקשרה.

לפרטים אודות אמות מידה פיננסיות החלות על הקבוצה מכוח הסכמי מימון עם תאגידים בנקאיים ומכוח הסכם ההלוואה עם הגוף המוסדי, ראו סעיף 10.3 בפרק א' לדוח זה.

1.6.4. אשראי בנקאי לזמן קצר

האשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ליום 31 בדצמבר, 2020, הסתכם לסך של כ- 5,023 אלפי ש"ח, בהשוואה לאשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים בסך של כ- 12,256 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2019, בין היתר, כתוצאה משיפור בתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת שרשמה החברה בשנת 2020 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

האשראי לזמן קצר החודשי הממוצע מתאגידים בנקאיים עמד בתקופת הדוח על כ- 15,262 אלפי ש"ח, בהשוואה לאשראי לזמן קצר החודשי הממוצע מתאגידים בנקאיים בשנת 2019, שהסתכם לסך של כ- 16,198 אלפי ש"ח.

1.6.5. אשראי לזמן ארוך

האשראי לזמן ארוך ליום 31 בדצמבר, 2020, הסתכם לסך של כ- 50,662 אלפי ש"ח, בהשוואה לאשראי לזמן ארוך בסך של כ- 52,261 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2019, בין היתר, בשל פירעונות שוטפים של תשלומי הקרן בגין ההלוואה שהתקבלה מגוף מוסדי.

ההיקף הממוצע החודשי של הלוואות לזמן ארוך עמד בתקופת הדוח על כ- 51,467 אלפי ש"ח, בהשוואה להיקף הממוצע החודשי של הלוואות לזמן ארוך בשנת 2019, שהסתכם לסך של כ- 52,314 אלפי ש"ח.

1.6.6. אשראי ספקים

אשראי ספקים ממוצע לשנת 2020 עמד על סך של כ- 78.7 מיליון ש"ח, לעומת אשראי ספקים ממוצע לשנת 2019, אשר עמד על סך של כ- 87.3 מיליון ש"ח. הקיטון באשראי שקיבלה החברה מספקיה בשנת 2020 נובע מהשפעות משבר הקורונה כמפורט בסעיף 1.3.1 לעיל. ימי האשראי שקיבלה הקבוצה בשנים 2020 ו- 2019 מספקיה השונים עמדו על כ- 127 ימים בממוצע.

1.6.7. אשראי לקוחות

אשראי ממוצע ללקוחות עמד בשנת 2020 על כ- 94.6 מיליון ש"ח, לעומת אשראי ממוצע ללקוחות לשנת 2019, אשר עמד על סך של כ- 105 מיליון ש"ח. הקיטון באשראי שהעמידה החברה ללקוחותיה בשנת 2020 נובע מהקיטון במכירות הקבוצה בשל השפעות משבר הקורונה כמפורט בסעיף 1.3.1 לעיל.

ימי האשראי שהעניקה הקבוצה ללקוחותיה עמדו בשנת 2020 על כ- 83 ימים בממוצע, וזאת לעומת כ- 82 ימים בממוצע בשנת 2019.

הפער בין ימי האשראי שקיבלה הקבוצה מספקיה השונים וימי האשראי שהעניקה הקבוצה ללקוחותיה בשנת 2020 עמד על כ- 44 ימים בממוצע, וזאת בהשוואה לפער של כ- 45 ימים בממוצע בשנת 2019. למידע נוסף אודות מקורות המימון של הקבוצה ראו סעיף 10 בפרק א' לדוח זה.

2. היבטי ממשל תאגידי

2.1. מדיניות החברה במתן תרומות

החברה רואה בתרומה לקהילה חלק בלתי נפרד מפעילות הקבוצה, כאשר ככלל, מדיניות החברה בעניין היא לבחון כל תרומה ותרומה לגופה. בתקופת הדוח תרמה החברה סך מצטבר של כ-517 אלפי ש"ח, הן בכסף והן במוצרים (בעיקר במוצרים).

החברה תרמה בשנת 2020 מוצרי לחם למספר עמותות בתחום הרווחה בסכומים העולים על 50 אלפי ש"ח לכל עמותה. אין קשר כלשהו בין אותן עמותות לבין החברה, דירקטורים בחברה, מנכ"ל החברה, בעלי שליטה בחברה או קרובו של כל אחד מאלה.

2.2. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

המספר המזערי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הראוי לחברה, כפי שנקבע על ידי דירקטוריון החברה לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"), הינו שני דירקטורים, וזאת בהתחשב באופי הסוגיות החשבונאיות וסוגיות הבקרה החשבונאית המתעוררות בהכנת דוחותיה הכספיים של החברה, תחומי פעילותה של החברה, גודלה של החברה והיקף ומורכבות פעילותה, וכן בהתחשב בהרכב דירקטוריון החברה, אשר חבריו הינם בעלי ניסיון עסקי, ניהולי ומקצועי ניכר. כיום מכהנים בדירקטוריון החברה שני דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית, כדלהלן: גברת רות מירון ומר ירון קמחי. לפרטים נוספים באשר לדירקטורים אלו, ראו תקנה 26 בפרק ד' לדוח זה.

2.3. דירקטורים בלתי תלויים

למועד הדוח, החברה לא אימצה בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים בהתאם להוראות התוספת הראשונה לחוק החברות. נכון למועד הדוח, בדירקטוריון החברה מכהנת נוסף על שני הדירקטורים החיצוניים, דירקטורית בלתי תלויה נוספת - גב' ארנה רשף. לפרטים נוספים באשר לגב' ארנה רשף, ראו תקנה 26 בפרק ד' לדוח זה.

2.4. גילוי בדבר המבקרת הפנימית של החברה

2.4.1. זהות המבקרת הפנימית

המבקרת הפנימית של החברה הינה גב' דנה גוטסמן ארליך.

2.4.2. תאריך תחילת כהונה: 1 באפריל, 2014.

2.4.3. עמידת המבקרת הפנימית בדרישות חוקיות

למיטב ידיעת הנהלת החברה, בהתאם להצהרת המבקרת הפנימית, המבקרת הפנימית עומדת בדרישות סעיף 146(ב) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ובהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992. כמו כן, למיטב ידיעת החברה, המבקרת הפנימית אינה בעלת עניין בחברה, אינה קרובה של בעל עניין או נושא משרה בחברה ואינה מכהנת כרואה החשבון המבקר של החברה או מי מטעמו.

2.4.4 קשרי המבקרת הפנימית עם החברה או גוף הקשור אליה

המבקרת הפנימית אינה עובדת החברה, אלא מעניקה שירותי ביקורת פנים לחברה מטעם משרד BDO זיו האפט כגורם חיצוני. אין בפעילותה כדי ליצור ניגוד עניינים עם תפקידה כמבקרת הפנימית של החברה. המבקרת הפנימית לא ממלאת בחברה כל תפקיד אחר. המבקרת הפנימית משמשת כמבקרת פנימית בעוד מספר חברות ציבוריות.

כמו כן, המבקרת הפנימית ומשרד BDO זיו האפט מטעמו היא פועלת, אינם מחזיקים בניירות ערך של החברה או של גוף הקשור אליה וכן, אינם בעלי קשרים עסקיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף הקשור אליה.

2.4.5 דרך מינוי המבקרת הפנימית

ביום 30 במרץ, 2014 מונתה הגב' גוטסמן ארליך למבקרת הפנימית של החברה על ידי דירקטוריון החברה, לאחר שקיבל את המלצת ועדת הביקורת בנידון שניתנה ביום 25 בפברואר, 2014, וזאת בעקבות בחינת ניסיונה ולאחר פגישות שנערכו עימה והתרשמות בלתי אמצעית ממנה על ידי הנהלת החברה, ועדת הביקורת של החברה ודירקטוריון החברה. הגב' גוטסמן ארליך נמצאה מתאימה לכהן כמבקרת הפנימית של החברה, בין היתר, בהתחשב בהיקף ומורכבות פעילותה של החברה.

2.4.6 זהות הממונה הארגוני על המבקרת הפנימית

הממונה הארגוני על המבקרת הפנימית בחברה הוא מנכ"ל החברה, מר ירון אנג'ל.

2.4.7 תכנית העבודה והשיקולים בקביעתה

תכנית עבודתה של המבקרת הפנימית של החברה הינה שנתית, והיא מוגשת על ידי המבקרת הפנימית ומאושרת על ידי ועדת הביקורת של החברה, וזאת לאחר שהמבקרת הפנימית נפגשת עם ההנהלה הבכירה של החברה, מציגה בפניה את הנושאים העומדים על הפרק ומקבלת את הערותיה. תכנית העבודה הרב שנתית של המבקרת הפנימית, על פיה נקבעת תכנית העבודה השנתית, נקבעת על בסיס סקר סיכונים. התכנית הנוכחית מבוססת על סקר סיכונים שנערך ברבעון הראשון של שנת 2017. במהלך החציון הראשון של שנת 2021 נערך סקר סיכונים עדכני על מנת לעדכן את תכנית העבודה הרב שנתית של הביקורת הפנימית. למבקרת הפנימית ניתן שיקול דעת בבחירת סדר נושאי הביקורת בתוך התוכנית ובהרחבת הביקורת ככל שנדרש, לאחר אישור ועדת הביקורת.

2.4.8 ביקורת בחו"ל או של תאגידים מוחזקים

תכנית הביקורת הפנימית מתייחסת גם לתאגידים מוחזקים מהותיים של החברה בארץ.

2.4.9 היקף העסקה

לא חל שינוי בהיקף העסקת המבקרת הפנימית ובשכר טרחתה ביחס לשנת 2019. המבקרת הפנימית הועסקה בשנת 2020 בהיקף של 45 שעות בחודש (540 שעות בשנה). היקף העסקתה של המבקרת הפנימית נקבע, בין היתר, בהתחשב באופי והיקף פעילות החברה.

2.4.10 התקנים המקצועיים על פיהם עורכת המבקרת הפנימית את הביקורת

כפי שנמסר לחברה על ידי המבקרת הפנימית, המבקרת פועלת על פי התקנים המקצועיים המקובלים כאמור בסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992, ועל פי תקנים והנחיות מקצועיים שנקבעו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים הבינלאומית, ושאומוצו על ידי לשכת המבקרים הפנימיים בישראל. הדירקטוריון הסתמך על דיווחיה של המבקרת הפנימית בדבר עמידתה בדרישות התקנים המקצועיים לפיהם היא עורכת את הביקורת.

2.4.11. גישה למידע

לצורך ביצוע תפקידה, למבקרת הפנימית ניתנת גישה חופשית, מתמדת ובלתי אמצעית כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992, למערכות המידע של החברה ושל תאגידים מוחזקים, לרבות נתונים כספיים, מסמכים וכל אתרי הפעילות של החברה בארץ.

2.4.12. דין וחשבון המבקרת הפנימית

דוחות הביקורת מוגשים בכתב למנכ"ל החברה וליו"ר ועדת הביקורת, ונדונים בהנהלת החברה ובוועדת הביקורת.

בשנת 2020 הוגשו ארבעה דוחות ביקורת, ונדונו בישיבות ועדת הביקורת, בהתאם למפורט להלן:

דוח מספר	תאריך הדיון בהנהלת החברה	תאריך הדיון בוועדת הביקורת
1	29.3.2020	5.4.2020
2	24.6.2020	29.6.2020
3	13.9.2020	16.9.2020
4	13.12.2020	16.12.2020

2.4.13. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקרת הפנימית

דירקטוריון החברה הינו בדעה כי יש בתכנית ביקורת הפנים השנתית, רמת הפירוט בדוחות הביקורת, היקף, רציפות ופעילות הביקורת הפנימית בחברה, היכרותה של המבקרת הפנימית את פעילות החברה וניסיונה, כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

2.4.14. תגמול המבקרת הפנימית

התגמול למבקרת הפנימית מורכב מתשלום חודשי קבוע, שאינו משתנה בהתאם לתוצאות הביקורת, ולפיכך איננו משפיע על תוצאות הביקורת. לדעת הדירקטוריון, תגמול המבקרת הפנימית אינו משפיע על שיקול דעתה המקצועי.

2.5. גילוי בדבר רואה החשבון המבקר**2.5.1. זהות רואה החשבון המבקר**

רואי החשבון המבקרים של החברה ושל החברות הבנות של החברה (למעט מאפיית אורנים) הינם קסלמן וקסלמן, רואי חשבון. רואי החשבון המבקרים של מאפיית אורנים הינם קוסט, פורר, גבאי את קסירר, רואי חשבון.

2.5.2. שכר רואה החשבון המבקר

להלן נתונים בדבר שכר הטרחה ששולם לרואי החשבון המבקרים בגין שירותי ביקורת ומס ושירותים אחרים שניתנו לחברה ולחברות הבנות שלה, למאפיית אורנים ולאנג'ל צפון אמריקה והחברות הבנות שלה, וכן בדבר שעות העבודה שהושקעו על ידי רואי החשבון המבקרים בשנים

2020 ו- 2019 :

2019		2020		שירותים	רואה החשבון	שם החברה
שעות עבודה	שכר הטרחה (אלפי ש"ח)	שעות עבודה	שכר הטרחה (אלפי ש"ח)			
2,630	477	2,673	504	שירותי ביקורת ומס ¹	קסלמן וקסלמן	שלמה א. אנג'ל בע"מ וחברות בנות שלה
467	32	650	40	שירותי ביקורת ומס ^{2,1}	קוסט פורר גבאי את קסירר	אורנים מאפייה אזורית בע"מ
280	45	250	45	שירותי ביקורת ומס	קסלמן וקסלמן	אנג'ל צפון אמריקה וחברות בנות שלה ³

2.5.3. שכר טרחת רואה החשבון המבקר של החברה נקבע במשא ומתן בין רואה החשבון המבקר לבין הנהלת החברה, בהתאם לתעריף המוערך למתן השירותים, המתבסס על כמות השעות המושקעות על ידי רואה החשבון המבקר. שכר טרחת רואה החשבון המבקר מאושר על ידי דירקטוריון החברה לאחר קבלת המלצות הועדה לבחינת הדוחות הכספיים בעניין.

2.5.4. שינויים בשכר הטרחה או בשעות העבודה

בשנת 2020 לא חל שינוי בשכר הטרחה של רואה החשבון המבקר או בשעות העבודה ביחס לשכר הטרחה ששולם בשנת 2019.

הנהלת החברה מודה לצוות העובדים המסורים על המאמץ שהשקיעו במהלך תקופת הדוח.

ירון אנג'ל
מנכ"ל

דוד שביט
יו"ר הדירקטוריון

תאריך: 1 במרס 2021

¹ שירותי המס אשר מקבלת הקבוצה מרואי החשבון המבקרים אינם מהותיים ביחס לשירותי הביקורת. בשנת 2020 קיבלה החברה ייעוץ מס שוטף בקשר עם מיזוג חברת מגדניית אנג'ל בע"מ כאמור בסעיף 1.1 לעיל.
² חלק החברה בשכר טרחת רואי חשבון של אורנים מאפייה אזורית בע"מ, אשר מוחזקת בשיעור של 50% ע"י החברה.
³ אלפי דולר ארה"ב.

שלמה א. אנג'ל בע"מ
דוח שנתי 2020

שלמה א. אנג'ל בע"מ

דוח שנתי 2020

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר - ביקורת הדוחות הכספיים השנתיים
	הדוחות הכספיים המאוחדים - בשקלים חדשים (ש"ח):
3-4	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
9-58	ביאורים לדוחות הכספיים



דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של שלמה א. אנג'ל בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי של חברה בשליטה משותפת המהווה עסקה משותפת אשר חלקה של הקבוצה בשווייה המאזני לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 מגיע לכדי 8,567 אלפי ש"ח ו-8,797 אלפי ש"ח, בהתאמה וחלקה של הקבוצה ברווחיה (הפסדיה) מגיע לכדי סכום נטו של (230) אלפי ש"ח, 622 אלפי ש"ח ו-(650) אלפי ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר 2020, 2019 ו-2018, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 1' בדבר מצבה הכספי של החברה. כאמור באותו באור, בשנים 2020 ו-2019, רשמה הקבוצה רווחים (הפסדים) מפעולות בסך של כ-0.5 מיליון ש"ח וכ- (3.7) מיליון ש"ח בהתאמה. כמו כן, לקבוצה הון חוזר שלילי לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 בסך של כ-27.5 מיליון ש"ח וכ-27 מיליון ש"ח, בהתאמה. תוכניות הנהלת הקבוצה לשם התמודדות עם מצבה הכספי של הקבוצה מפורטות בביאור האמור. הנהלת הקבוצה מעריכה, בהתבסס על תחזית תזרימי מזומנים עדכנית שגובשה על ידה, כי הקבוצה תוכל לפרוע את התחייבויותיה במועדן ולהמשיך בפעילותה העסקית בעתיד הנראה לעין.

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

ירושלים,
1 במרס 2021

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

שלמה א. אנג'ל בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

31 בדצמבר		ביאור	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
נכסים			
נכסים שוטפים:			
3,113	3,845	5	מזומנים ושווי מזומנים
		6	חייבים ויתרות חובה:
			לקוחות
			אחרים
100,927	86,915		נכס לא שוטף מוחזק למכירה
2,249	2,471		חייבים בגין חכירות
2,414	-	10	מסי הכנסה לקבל
780	838	11	מלאי
1,216	939	13	
6,803	6,669	7	
117,502	101,677		
נכסים שאינם שוטפים:			
166,058	159,139	9	רכוש קבוע
28,586	24,702	12	נכסים בגין זכויות שימוש
660	660	10	נדל"ן להשקעה
6,805	5,785	11	נכסים בלתי מוחשיים
8,797	8,567	8	השקעה שמתופלת לפי שיטת השווי המאזני
9,174	8,336	11	חייבים בגין חכירות לזמן ארוך
7,975	6,754	6	יתרת חוב לזמן ארוך
854	-	13	מסי הכנסה נדחים
228,909	213,943		
346,411	315,620		

סך נכסים

רות מירון, סמנכ"ל הכספים וחברת הדירקטוריון	ירון אנג'ל, מנכ"ל	דוד שביט, יו"ר הדירקטוריון
--	----------------------	-------------------------------

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 1 במרס 2021.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

שלמה א. אנג'ל בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

31 בדצמבר		ביאור
2019	2020	
אלפי ש"ח		
התחייבויות והון		
התחייבויות שוטפות:		
18,880	12,675	14
6,722	6,610	12
		15
81,094	75,093	
37,456	34,059	
917	784	17
145,069	129,221	
התחייבויות שאינן שוטפות:		
50,253	46,593	14
30,828	26,924	12
302	-	15
2,928	781	13
4,083	4,321	16
88,394	78,619	
		17
233,463	207,840	
התקשרויות והתחייבויות תלויות		
סך התחייבויות		
		18
8,308	8,308	
3,536	3,536	
(670)	(1,698)	
5,603	5,603	
100,741	96,160	
(785)	(785)	
116,733	111,124	
(3,785)	(3,344)	
112,948	107,780	
346,411	315,620	

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

שלמה א. אנג'ל בע"מ
דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

השנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר			ביאור	
2018	2019	2020		
אלפי ש"ח				
467,512	466,015	415,117	19	מכירות
304,941	295,871	261,676	19	עלות המכירות
162,571	170,144	153,441		רווח גולמי
138,635	133,475	121,569	20	הוצאות מכירה ושיווק
38,578	38,464	35,432	20	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,514)	1,994	(4,061)	21	הוצאות (הכנסות) אחרות נטו
<u>(13,128)</u>	<u>(3,789)</u>	<u>501</u>		רווח (הפסד) מפעולות
5,530	7,814	6,411		הוצאות מימון
80	80	838		הכנסות מימון
<u>(5,450)</u>	<u>(7,734)</u>	<u>(5,573)</u>	22	הוצאות מימון – נטו
(650)	622	(230)		חלק ברווחי (הפסדי) חברה בשליטה משותפת שמטופלת לפי שיטת השווי המאזני
<u>(19,228)</u>	<u>(10,901)</u>	<u>(5,302)</u>		הפסד לפני מסים על ההכנסה
3,491	1,780	1,205	13	הטבת מס
<u>(15,737)</u>	<u>(9,121)</u>	<u>(4,097)</u>		הפסד לשנה
(14,615)	(9,029)	(4,287)		ייחוס הרווח (ההפסד) לשנה :
<u>(1,122)</u>	<u>(92)</u>	<u>190</u>		לבעלים של החברה
<u>(15,737)</u>	<u>(9,121)</u>	<u>(4,097)</u>		לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
				סך הכל
				רווח (הפסד) כולל אחר:
				סעיף אשר לא יסווג מחדש לרווח או הפסד-
(545)	(748)	(294)		מדידות מחדש של התחייבויות (נטו) בשל סיום יחסי עובד-מעביד, נטו ממס
983	(934)	(777)		סעיף אשר עשוי להיות מסווג מחדש לרווח או הפסד-
438	(1,682)	(1,071)		התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
<u>(15,299)</u>	<u>(10,803)</u>	<u>(5,168)</u>		סך רווח (הפסד) כולל אחר לשנה נטו ממס
(13,916)	(11,026)	(5,609)		סך הפסד כולל לשנה
<u>(1,383)</u>	<u>223</u>	<u>441</u>		ייחוס סך הרווח (ההפסד) הכולל לשנה :
<u>(15,299)</u>	<u>(10,803)</u>	<u>(5,168)</u>		לבעלים של החברה
				לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>(2.8)</u>	<u>(1.73)</u>	<u>(0.82)</u>		הפסד בסיסי ומדולל למניה המיוחס לבעלים של החברה (ש"ח)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

שלמה א. אנג'ל בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון

הון המיוחס לבעלים של החברה

סך ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	עלות מניות החברה		קרנות הון אחרות	קרן הון מהפרשי תרגום	פרמיה על מניות	הון המניות
			המוחזקות ביד חברה מאוחדת	עודפים אלפי ש"ח				
139,050	(2,625)	141,675	(785)	125,678	5,603	(665)	3,536	8,308
(15,737)	(1,122)	(14,615)	-	(14,615)	-	-	-	-
438	(261)	699	-	(545)	-	1,244	-	-
(15,299)	(1,383)	(13,916)	-	(15,160)	-	1,244	-	-
123,751	(4,008)	127,759	(785)	110,518	5,603	579	3,536	8,308
(9,121)	(92)	(9,029)	-	(9,029)	-	-	-	-
(1,682)	315	(1,997)	-	(748)	-	(1,249)	-	-
(10,803)	223	(11,026)	-	(9,777)	-	(1,249)	-	-
112,948	(3,785)	116,733	(785)	100,741	5,603	(670)	3,536	8,308
(4,097)	190	(4,287)	-	(4,287)	-	-	-	-
(1,071)	251	(1,322)	-	(294)	-	(1,028)	-	-
(5,168)	441	(5,609)	-	(4,581)	-	(1,028)	-	-
107,780	(3,344)	111,124	(785)	96,160	5,603	(1,698)	3,536	8,308

יתרה ליום 31 בדצמבר 2017
רווח (הפסד) כולל:
הפסד לשנה
רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
סך (הפסד) הכולל לשנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
רווח (הפסד) כולל:
הפסד לשנה
רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
סך הרווח (הפסד) הכולל לשנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
רווח (הפסד) כולל:
רווח (הפסד) לשנה
רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
סך הרווח (הפסד) הכולל לשנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

(המשך) - 1

שלמה א. אנג'ל בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור
2018	2019	2020	
ח	ש	א	
8,280	24,477	25,165	תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות: מזומנים נטו שנבעו מפעולות (ראה נספח א) ריבית ששולמה נטו מסי הכנסה שהתקבלו (ששולמו) - נטו מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(2,992)	(6,650)	(5,343)	
920	(562)	277	
6,208	17,265	20,099	
			תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה:
*(7,599)	(8,222)	(8,584)	9 רכישת רכוש קבוע
-	-	4,097	21 תמורה מממוש נכס מוחזק למכירה
633	3,191	831	ג' תמורה ממכירת רכוש קבוע
-	2,400	545	תקבולים מחייבים בגין מכירת מגדניה
-	(14)	(35)	11 רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(6,966)	(2,645)	(3,146)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילויות מימון:
*52,000	-	696	14 קבלת הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
(27,612)	(227)	(2,034)	14 פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
-	(6,048)	(5,863)	12 פירעון הלוואות בגין חכירות
(633)	(633)	(754)	11 פירעון התחייבויות בגין רכישת נכסים באשראי לזמן ארוך
(23,711)	(6,795)	(8,266)	14 אשראי והלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים – נטו
44	(13,703)	(16,221)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
			גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים
(714)	917	732	
2,910	2,196	3,113	5 יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
2,196	3,113	3,845	5 יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר השנה

* התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה ביאור 11'.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

(סיום) - 2

שלמה א. אנג'ל בע"מ

דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

שנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר

2018	2019	2020
ח	ש	א

(19,228)	(10,901)	(5,302)
2,992	6,650	5,343
650	(622)	230
21,115	24,635	21,364
(51)	(543)	(144)
(83)	3,983	(351)
(155)	(957)	-
-	-	(1,683)
103	240	(210)
5,343	22,485	19,247
4,606	6,132	14,404
(1,003)	(540)	(272)
(2,671)	(8,438)	(4,936)
432	5,660	(3,231)
770	(1,253)	(133)
803	431	86
2,937	1,992	5,918
8,280	24,477	25,165

1,542	1,984	1,398
1,569	1,276	522
-	7,128	6,583

(א) נספח לדוח תזרימי מזומנים:

מזומנים שנבעו מפעולות:

הפסד לפני מסים על הכנסה
ריבית ששולמה
התאמות בגין:

חלק בהפסדי (רווחי) חברה שמטופלת לפי שיטת השווי המאזני
פחת והפחתות

התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד – נטו

הפסדי (רווחי) הון ממכירת רכוש קבוע – נטו

קיטון בהפרשה לירידת ערך של נדל"ן להשקעה

רווח הון ממימוש נכס מוחזק למכירה

הפרשי שער והצמדה בגין קרן הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
– נטו

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:

קיטון בלקוחות

גידול בחייבים ויתרות חובה אחרים

קיטון בספקים ונותני שירותים

גידול (קיטון) בזכאים ויתרות זכות – אחרים

גידול (קיטון) בהפרשות אחרות

קיטון במלאי

מזומנים נטו שנבעו מפעולות

(ב) פעילויות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

1. אשראי ספקים שוטף לרכישת רכוש קבוע

2. אשראי ספקים שוטף לרכישת רכוש בלתי מוחשי

3. חייבים לזמן ארוך בגין מכירת רכוש קבוע

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מדוחות כספיים אלה.

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי:

א. שלמה א. אנג'ל בע"מ (להלן - "החברה"), והחברות הבנות שלה (להלן יחד - "הקבוצה") שבבעלותן מאפיות בירושלים, בלוד, בנתיבות, בקיבוץ כפר החורש (באמצעות חברת אורנים מאפיה איזורית בע"מ - להלן - "אורנים", חברה המטופלת לפי שיטת השווי המאזני) ועד ליום 22 בנובמבר 2020 קונדיטוריה בבית שמש (באמצעות חברת מגדניית אנג'ל בע"מ, בהחזקה ושליטה מלאה של החברה, אשר מוזגה עם ולתוך החברה במועד זה, (ראה ד' להלן); להלן - "מגדניית אנג'ל" או "מגדנייה"), עוסקות בייצור ובשיווק לחם לסוגיו ומוצרי מאפה אחרים. החברה המאוחדת בל (ג.י.ר.) בע"מ (בהחזקה ובשליטה מלאה של החברה; להלן - "בל") עוסקת בניהול ופיתוח של רשת חנויות ובתי קפה. החברה המאוחדת ANA מחזיקה בחברות העוסקות בייצור ובשיווק פיתות לסוגיהן ופועלת בארצות הברית (לגבי מידע לפי מגזרים ראה ביאור 26).

החברה התאגדה בישראל בשנת 1957 והנה תושבת בה. החברה הפכה לחברה ציבורית בשנת 1984. כתובת משרדה הרשום של החברה הינה ת.ד. 34243, ירושלים, 9134102. הבורסה בה רשומות למסחר מניות החברה היא הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

ב. בשנת 2020 רשמה הקבוצה רווחים מפעולות בסך של כ- 0.5 מיליון ש"ח ובשנת 2019 רשמה הפסדים מפעולות בסך של כ- (4) מיליון ש"ח. כמו כן לקבוצה הון חוזר שלילי לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 בסך של כ- 27 מיליון ש"ח.

להערכת הנהלת הקבוצה, ההפסדים והגרעון בהון החוזר כאמור לעיל נובעים בעיקר משחיקת מחירי המוצרים המפוקחים כתוצאה מהעובדה שהמנגנון לשינוי מחירים שהיה נהוג בעבר הופסק באופן חד צדדי על ידי המדינה בשנת 2013, והשפעתו ממשיכה לתת את ביטוייה גם בשנים 2020 ו-2019.

כמו כן, החל מרבעון ראשון 2020 מתמודדת הקבוצה עם השלכות משבר הקורונה, ראה ביאור 1' להלן.

לאור האמור לעיל, מיישמת הנהלת הקבוצה תכנית מקיפה לשם התמודדות עם מצבה הכספי, שעיקרה שינוי בתנאי הסחר מול הקמעונאים, עדכון מחירים למוצרים שונים, פיתוח מוצרים חדשים וביצוע מהלכי התייעלות נוספים לשיפור התוצאות של החברה והחברות הבנות.

כחלק מיישום תוכנית זו, ביום 31 בדצמבר 2019, הושלמה העסקה למכירת נכסים בתחום העוגות. במסגרת העסקה הציוד המשמש לייצור מוצריה של המגדנייה, לרבות החזקה במפעל, הממוקם באזור התעשייה הר טוב, עברו לידי צד שלישי כך שלמעשה המגדנייה חדלה מפעילות הייצור שלה (ראה ביאור 1 ג').

הנהלת הקבוצה מעריכה, בהתבסס על תחזית תזרימי מזומנים עדכנית שגובשה על ידה, כי הקבוצה תוכל לפרוע את התחייבויותיה במועדן ולהמשיך בפעילותה העסקית בעתיד הנראה לעין.

ג. מכירת נכסי חברת הבת מגדניית אנג'ל בע"מ

ביום 31 בדצמבר, 2019 הושלמה עסקה למכירת נכסים בבעלותה של המגדנייה בתחום העוגות (להלן - "עסקת מכירת נכסי המגדנייה", "העסקה"). במסגרת עסקת מכירת נכסי המגדנייה, הציוד המשמש את המגדנייה לייצור בתחום פעילותה, לרבות החזקה במפעל (בשלב זה בשכירות משנה), הממוקם באזור התעשייה הר טוב, עברו לידי צד שלישי כך שלמעשה המגדנייה חדלה מפעילות הייצור שלה. התמורה הכוללת שצפויה להיות משולמת למגדנייה במסגרת עסקת מכירת נכסי המגדנייה היא 12,360 אלפי ש"ח, מתוכם שולמו 2,400 אלפי ש"ח בשנת 2019, והיתרה בסך 9,960 אלפי ש"ח תשולם על פני 10 שנים בתשלומים חודשיים שווים של 83 אלפי ש"ח כ"א החל מיום 1 בינואר 2020.

במועד החתימה על עסקת מכירת נכסי המגדנייה, התקשרו המגדנייה והרוכשת בהסכם לפיו, בהתאם לצרכי המגדנייה, הרוכשת תייצר, תארוז ותספק לה מוצרים אשר היו מיוצרים עד למועד העסקה על ידי המגדנייה.

לאור האמור לעיל, החל מיום 1 בינואר, 2020, הקבוצה אינה מייצרת מוצרים בתחום העוגות, אך ממשיכה למכור ולשווק, דברי מאפה מתוקים ומלוחים המיועדים ללקוחות פרטיים, למוסדות ולייצוא וכן מגוון רחב של מוצרים וברובם עוגות הנמכרות בחנויות המפעל או באמצעות מערכת ההפצה של החברה.

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 1 - כללי (המשך):

השפעות מכירת נכסי המגדנייה על דוחותיה הכספיים של הקבוצה לשנת 2020 ו- 2019 הינן כדלקמן:

(1) יתרת תמורת המכירה המהוונת הצפויה ליום 31 בדצמבר 2020 ו- 2019 הינה 6,623 אלפי ש"ח ו- 7,128 אלפי ש"ח, בהתאמה, וכלולה במסגרת "יתרת חוב לזמן ארוך" (סך של 6,044 אלפי ש"ח ו- 6,540 אלפי ש"ח בהתאמה, ראה ביאור 6' להלן), ובמסגרת סעיף "חייבים ויתרות חובה אחרים" (579 אלפי ש"ח ו- 588 אלפי ש"ח בהתאמה, ראה ביאור 6' להלן).

יתרת נכס מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2020 ו- 2019, הינה 538 אלפי ש"ח ו- 651 אלפי ש"ח, בהתאמה, ומשקפת את פער העיתוי שנוצר בין בסיס הספרים ובסיס המס של יתרת החייבים בעסקה למכירת נכסי המגדנייה (ראה באור 13 ה' (2) להלן).

(2) במסגרת העסקה, נמכר ציוד ששימש את המגדנייה לצורך פעילותה לצד ג' בתמורה לסך כולל של 12,360 אלפי ש"ח. התמורה המהוונת עומדת על סך של 9,528 אלפי ש"ח. עלותם המופחתת של הנכסים שנמכרו ליום 31 בדצמבר 2019 הינה 15,866 אלפי ש"ח. לאור זאת, רשמה הקבוצה הפסד הון בשנת 2019 בסכום של 6,338 אלפי ש"ח (ראה ביאור 21 להלן).

במקביל, רשמה הקבוצה בשנת 2019 הכנסות מס נדחה בסכום של כ- 2,965 אלפי ש"ח כנגד התחייבות מסים נדחים שהיתה קיימת בגין הציוד כאמור (ראה באור 13 ה' (2) להלן).

(3) כחלק מהעסקה, הקבוצה משכירה בשכירות משנה לצד שלישי את מפעל הייצור של המגדנייה במחיר השווה לדמי השכירות המשולמים על ידי לבעלי הנכס (back to back). בהתאם לכך, מציגה הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2020 ו- 2019 נכס "חייבים בגין שכירות" אשר מייצג את הערך המהוון של דמי השכירות הצפויים להתקבל מהצד השלישי לאורך תקופת השכירות, בסכום של 9,174 אלפי ש"ח ו- 9,954 אלפי ש"ח בהתאמה, וכלול במסגרת סעיף "חייבים בגין שכירות לזמן ארוך" (8,336 אלפי ש"ח ו- 9,184 אלפי ש"ח, בהתאמה) ובמסגרת סעיף "חייבים בגין שכירות" (838 אלפי ש"ח ו- 780 אלפי ש"ח, בהתאמה).

(4) במסגרת העסקה, ביום 31 בדצמבר 2019 סיימו את עבודתם כל עובדי המגדנייה. יתרת ההתחייבות בגין סיום יחסי עובד-מעביד של עובדי מגדנייה כאמור ליום 31 בדצמבר 2019, בסך של כ- 641 אלפי ש"ח, אשר שולמה במהלך חודש ינואר 2020, מוצגת ליום 31 בדצמבר 2019 במסגרת סעיף "זכאים ויתרות זכות אחרים", ראה ביאור 15' להלן.

ד. מיזוג חברת הבת מגדנייה אנג'ל לתוך החברה:

(1) בהמשך לעסקת מכירת הנכסים כאמור בסעיף הקודם, ביום 30 בספטמבר 2020 בוצע מיזוג מלא של מגדנייה אנג'ל בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה (להלן – "המגדנייה") עם החברה, וביום 22 בנובמבר 2020 אושר המיזוג ברשם החברות כן שהמגדנייה חדלה מלהתקיים כישות משפטית נפרדת החל ממועד זה.

מטרתו של המיזוג הינה לאפשר ניהול ותפעול מאוחד של עסקי שתי החברות תוך חיסכון בהוצאות, צמצום כפילויות, חיסכון בהוצאות הנהלה וכלליות ובהוצאות כלליות תפעוליות.

במסגרת המיזוג, העבירה המגדנייה לחברה את הבעלות והזכויות בכל נכסיה וכן הועברו כל התחייבויותיה.

נכסי והתחייבויות המגדנייה הועברו לחברה בשלמות כמקשה אחת, במצבם כפי שהינם (AS IS), ללא תמורה וללא שינוי במבנה ההון של החברה ומשמשים לצורך פעילותה השוטפת של החברה.

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 1 - כללי (המשך):

(2) להלן פירוט יתרת הנכסים וההתחייבות של המגדנייה ליום 30 בספטמבר כפי שהועברו לחברה במסגרת המיזוג ע"פ ערכם בספרים:

סעיף	אלפי ש"ח
מזומנים	8
לקוחות	233
מס נדחה	679
רכוש קבוע	360
ספקים	(2,087)
זכאים אחרים	(954)

ה. השפעת התפשטות נגיף ה"קורונה"

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 החל להתפשט בארץ ובעולם נגיף הקורונה, אשר הוכרז כמגיפה עולמית. בדומה למדינות רבות נוספות, נקטה מדינת ישראל, ועודנה נוקטת בפעולות שמטרתן עיכוב התפשטות הנגיף לרבות החלה לסירוגין של מגבלות כגון הגבלות תנועה על בני אדם, הגבלות על פעילות מסחר, סגירת מקומות תרבות ופנאי והשבתת מערכות חינוך. החשש מהתפרצות נוספת והפעולות שננקטו וננקטות על ידי המדינות על מנת להתמודד עם המגיפה, הביאו למשבר כלכלי עולמי, לרבות בישראל. בשים לב למגבלות שהוטלו על יציאה מבתי מגורים, סגרים שהוטלו על ערים בישראל וכן סגירתם של בתי עסקים שונים בעיקר מענפי המלונאות וההסעדה המסחרית והמוסדית, השפיעה מגפת הקורונה באופן לא מהותי על פעילותה של הקבוצה במהלך תקופת הדוח, למעט ירידה של כ- 11% בסעיף מכירות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, אשר נובעת, בין היתר, מהירידה בביקוש למוצרי הקבוצה על ידי לקוחות אשר נפגעו מהמגבלות שהוטלו עקב התפשטות נגיף הקורונה, וכן ממשיכה לתת את ביטוייה גם בתקופה שלאחר תקופת הדוח. נכון למועד זה ולאורך תקופת הדוח, מתקני הייצור של החברה ממשיכים לפעול כסדרם. להערכת הנהלת החברה, להתפשטות נגיף הקורונה אין השפעה מהותית על מצבה העסקי ותוצאות פעילותה של הקבוצה, למעט ירידה בסעיף המכירות כאמור לעיל.

ו. סיווג מחדש של מספרי השוואה ליום 31 בדצמבר 2018

תזרימי מזומנים לא מהותיים מפעילות השקעה ומפעילות מימון בגין חכירות של רכבים שטופלו כחכירות מימוניות במסגרת IAS 17, סווגו במספרי השוואה והוצגו בפעילות שאיננה במזומן במסגרת נספח ב'.

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית:

א. בסיס ההצגה של הדוחות הכספיים:

הדוחות הכספיים של הקבוצה לימים 31 בדצמבר 2020, ו- 2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, מציינים לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (International Financial Reporting Standards) שהם תקנים ופרשנויות אשר פורסמו על ידי המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (International Accounting Standard Board), (להלן תקני ה-IFRS) וכוללים את הגילוי הנוסף הנדרש לפי תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, ובהתאם להחלטות הדירקטוריון בעבר אימצה החברה את הההקלות החלות על תאגידים קטנים הנוגעות לספי מהותיות לצירוף הערכות שווי, לצירוף דוחות כספיים של חברה כלולה, פטור ממתן גילוי לגבי חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם במסגרת דוח הדירקטוריון והפטור מפרסום דוח על הבקרה הפנימית בתאגיד ודוח רואה חשבון המבקר על הבקרה הפנימית.

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

בהקשר להצגת דוחות כספיים אלה יצוין כדלקמן:

- (1) עיקרי המדיניות החשבונאית, המתוארים להלן, יישמו באופן עקבי ביחס לכל השנים המוצגות, אלא אם צוין אחרת.
- (2) הדוחות הכספיים המאוחדים נערכו בהתאם למוסכמת העלות ההיסטורית, בכפוף להתאמות בגין שערך נכסי יעודה לפיצויים, המוצגים בשווי הוגן, שערך התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד וכן בכפוף לאמור להלן לגבי התקופה בה שררה כלכלה היפר-אינפלציונית בישראל.
- בהתאם להחלטה מחודש דצמבר 2006 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, 31 בדצמבר 2003 הינו התאריך הקובע להפסקת היותה של הכלכלה בישראל כלכלה היפר-אינפלציונית, כמשמעותו של מונח זה בתקן חשבונאות בינלאומי מספר 29 - "דיווח כספי בכלכלות היפר-אינפלציוניות" (להלן - IAS 29), ולפיכך, כנדרש בהתאם ל- IAS 29, החל מיום 31 בדצמבר 2003 (להלן - התאריך הקובע) יש להפסיק את ההתאמה של פריטים לא כספיים בדוחות כספיים של ישויות ופעילויות שמטבע הפעילות שלהן הינו השקל החדש לעליית מדד המחירים לצרכן בישראל.
- בהתאם לכך, הסכומים בדוחות הכספיים המאוחדים המתייחסים לנכסים לא כספיים (לרבות פחת והפחתות בגינם) ופריטי ההון, שמקורם לפני התאריך הקובע, מבוססים על הנתונים המותאמים לאינפלציה (על בסיס מדד דצמבר 2003), כפי שדווחו בעבר. כל הסכומים בדוחות הכספיים המאוחדים, שמקורם בתקופה שלאחר התאריך הקובע כלולים בדוחות כספיים אלו בערכים נומינליים.
- (3) עריכת דוחות כספיים בהתאם לתקני ה-IFRS, דורשת שימוש באומדנים חשבונאיים מסוימים מהותיים. כמו כן, היא מחייבת את הנהלת הקבוצה להפעיל שיקול דעת בתהליך יישום מדיניות החשבונאית של הקבוצה. בביאור 3 ניתן גילוי לתחומים בהם מעורבת מידה רבה של שיקול דעת או מורכבות, או תחומים בהם יש להנחות ולאומדנים השפעה מהותית על הדוחות הכספיים המאוחדים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מהאומדנים וההנחות ששימשו את הנהלת הקבוצה.
- (4) תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה 12 חודשים.
- (5) הקבוצה מנתחת את ההוצאות שהוכרו בדוח על הרווח הכולל לפי שיטת סיווג המבוססת על מאפיין הפעילות של ההוצאות.

ב. דוחות כספיים מאוחדים:

(1) חברות בנות וצירופי עסקים

חברות בנות הן ישויות (לרבות ישויות מובנות) הנשלטות על ידי הקבוצה. הקבוצה שולטת בישות כאשר לקבוצה קיים כוח השפעה על הישות המושקעת, יש לה חשיפה או זכויות לתשואות משתנות ממעורבותה בישות וכן יש לה יכולת להשתמש בכוח ההשפעה שלה על הישות המושקעת כדי להשפיע על סכום התשואות שינבעו לה מאותה ישות.

חברות בנות נכללות באיחוד באופן מלא החל מהמועד שבו מושגת השליטה בהן על ידי הקבוצה. איחודן מופסק במועד שבו מפסיקה השליטה.

הטיפול החשבונאי של הקבוצה בצירופי עסקים מתבצע תוך שימוש בשיטת הרכישה. התמורה שמועברת בגין רכישת חברה בת (להלן - החברה הנרכשת), מחושבת כסיכום של ערכי השווי ההוגן של הנכסים שמועברים על ידי הקבוצה, ההתחייבויות שמתהוות לקבוצה מול הבעלים הקודמים של החברה הנרכשת והזכויות ההוניות שמונפקות על ידי הקבוצה. התמורה שמועברת כוללת את השווי ההוגן של כל נכס או התחייבות, שנובעים כתוצאה מהסדר תמורה מותנית. עלויות הקשורות לרכישה מוכרות ברווח או הפסד עם התהוותן. נכסים מזוהים שנרכשים וכן התחייבויות שנוטלת הקבוצה על עצמה במסגרת צירוף עסקים (למעט חריגים מסוימים המפורטים בתקן דיווח כספי בינלאומי 3 "צירופי עסקים" (מתוקן); להלן - IFRS 3) נמדדים לראשונה בשוויים ההוגן במועד הרכישה.

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

עודף הסכום הכולל של התמורה המועברת, סכום זכויות כלשהן שאינן מקנות שליטה בחברה הנרכשת, והשווי ההוגן ליום הרכישה של זכויות קודמות כלשהן בהון החברה הנרכשת, מעל לסכום נטו, למועד הרכישה, של הנכסים הניתנים לזיהוי שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו, שנמדדים כולם כאמור לעיל, מוכר כמוניטין.

עסקות, יתרות ורווחים שטרם מומשו בעסקות בין חברות הקבוצה בוטלו.

המדיניות החשבונאית המיושמת בחברות הבנות שונתה לפי הצורך, על מנת להבטיח עקביות עם המדיניות החשבונאית שאומצה על-ידי הקבוצה.

(2) הסדרים משותפים

השקעות בהסדרים משותפים מסווגות כפעילויות משותפות או כעסקאות משותפות כתלות בזכויות ובמחויבויות של הצדדים להסדר.

הסדרים משותפים אשר הקבוצה קבעה כי יש לסווגם כעסקאות משותפות, מטופלים לפי שיטת השווי המאזני (ראו סעיף (3) להלן).

(3) שיטת השווי המאזני

בהתאם לשיטת השווי המאזני מוכרת ההשקעה לראשונה לפי עלותה, והערך הפנקסני משתנה כך שהקבוצה מכירה בחלקה ברווח או הפסד של העסקה המשותפת ממועד הרכישה.

מוניטין המתייחס לעסקה משותפת נכלל בערך בספרים של ההשקעה ונבחן לצורך הכרה בירידת ערך כחלק מההשקעה בכללותה.

חלק הקבוצה ברווח או הפסד של עסקה משותפת לאחר מועד הרכישה נזקף לרווח או הפסד וחלקה בתנועות ברווח כולל לאחר מועד הרכישה נזקף לרווח כולל אחר, כנגד ערכה בספרים של ההשקעה.

הקבוצה קובעת בכל תאריך דיווח האם קיימים סימנים לירידת ערכה של ההשקעה בעסקה המשותפת. במידה שמתקיים סימן כלשהו כאמור, הקבוצה מחשבת את סכום ירידת הערך כהפרש בין הסכום בר ההשבה של ההשקעה (הגבוה מבין שווי שימוש לבין שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה) לערכה בספרים ומכירה בסכום ירידת הערך ברווח או הפסד בסמיכות לסעיף "חלק ברווחי חברה בשליטה משותפת שמטופלת לפי שיטת השווי המאזני".

רווחים או הפסדים שנבעו מעסקות בין הקבוצה לבין עסקה משותפת מוכרים בדוחות הקבוצה רק בגובה חלקם בעסקה המשותפת של המשקיעים הלא קשורים לקבוצה. חלקה של הקבוצה ברווחים או הפסדים של העסקה המשותפת בגין עסקות אלה מבוטל. עם זאת, הפסדים כאמור מעסקות בין הקבוצה לעסקה המשותפת, עשויים להצביע על ירידת ערך נכסים אשר נבחנת ומטופלת כמפורט להלן.

ג. דיווח מגזרי

מגזרי פעילות מדווחים לפי אותו בסיס המשמש לצרכי דיווח פנימיים המוגש למקבלי ההחלטות התפעוליות הראשיים בקבוצה אשר אחראים על הקצאת משאבים למגזרי הפעילות של הקבוצה והערכת הביצועים שלהם.

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ד. תרגום יתרות ועסקות במטבע חוץ:

- (1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה
פריטים הנכללים בדוחות הכספיים של כל אחת מחברות הקבוצה נמדדים במטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת אותה ישות (להלן - מטבע הפעילות). הדוחות הכספיים המאוחדים מוצגים בשקל חדש (ש"ח), שהוא מטבע הפעילות ומטבע ההצגה של החברה.
 - (2) עסקות ויתרות
עסקות במטבע השונה ממטבע הפעילות (להלן - מטבע חוץ) מתורגמות למטבע הפעילות באמצעות שימוש בשערי החליפין שבתוקף למועדי העסקות. הפרשי שער, הנובעים מיישוב עסקות כאמור ומתרגום נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ לפי שערי החליפין לתום התקופה, נזקפים לדוח על הרווח הכולל.
 - (3) תרגום דוחות כספיים של חברות הקבוצה
התוצאות והמצב הכספי של כל חברות הקבוצה (אשר מטבע הפעילות של אף אחת מהן אינו מטבע של כלכלה היפר-אינפלציונית), שמטבע הפעילות שלהן שונה ממטבע ההצגה, מתורגמים למטבע ההצגה כדלקמן:
 - (א) נכסים והתחייבויות לכל דוח על המצב הכספי מתורגמים לפי שער הסגירה במועד אותו דוח על המצב הכספי;
 - (ב) הכנסות והוצאות לכל דוח רווח או הפסד מתורגמים לפי שערי החליפין הממוצעים לתקופה (אלא אם ממוצע זה אינו קירוב סביר של ההשפעה המצטברת של שערי החליפין במועדי העסקות. במקרה זה מתורגמות הכנסות והוצאות לפי שער החליפין במועדי העסקות);
 - (ג) כל הפרשי השער הנוצרים מוכרים במסגרת רווח כולל אחר.
- בעת איחוד הדוחות הכספיים, נזקפים לרווח כולל אחר הפרשי שער הנובעים מתרגום ההשקעה נטו בפעילויות חוץ. כאשר פעילות חוץ ממומשת במלואה, הפרשי השער שנזקפו לרווח כולל אחר מוכרים ברווח או הפסד כחלק מהרווח או ההפסד הנובעים מהמימוש.
- מוניטין ותיאומי השווי ההוגן, הנובעים מרכישת פעילויות חוץ, מטופלים כנכסים והתחייבויות של פעילויות החוץ ומתורגמים לפי שער הסגירה. הפרשי שער בגין התרגום כאמור נזקפים לרווח כולל אחר.

ה. רכוש קבוע

הרכוש הקבוע נכלל לראשונה לפי עלות הרכישה. עלויות עוקבות נכללות בעת התהוותן בערכו של הנכס בספרים או מוכרות כנכס נפרד, בהתאם למקרה, רק כאשר צפוי שהטבות כלכליות עתידיות המיוחסות לפריט הרכוש הקבוע יזרמו אל הקבוצה, וכן העלות של הפריט ניתנת למדידה באופן מהימן. כאשר מוחלף חלק מפריט רכוש קבוע, ערכו נגרע מהספרים. כל שאר עלויות התיקונים ועבודות האחזקה נזקפות לדוח רווח או הפסד במהלך תקופת הדיווח בה נבעו.

עלות פריט רכוש קבוע כוללת את:

- (1) מחיר רכישתו, כולל מסי ייבוא ומסי רכישה שאינם מוחזרים, בניכוי הנחות מסחריות.
- (2) עלויות כלשהן שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למיקום ולמצב הדרושים לכך שיוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

הרכוש הקבוע מוצג בעלות היסטורית בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו. הפחתות וירידות ערך בגין הרכוש הקבוע נזקפות לרווח או הפסד.

קרקע אינה מופחתת, למעט קרקעות בחכירה ממינהל מקרקעי ישראל המופחתות על פני תקופת החכירה (49 שנים). הפחת על נכסים אחרים מחושב לפי שיטת הקו הישר, כדי להפחית את עלותם לערך השייר שלהם על-פני אומדן אורך החיים השימושיים שלהם, כדלהלן:

בניינים	20-25 שנים
מכונות וציוד	5-15 שנים
כלי רכב	3-10 שנים
מחשבים	3-5 שנים
ריהוט וציוד משרדי	7-15 שנים

עלויות של שיפוצים כלליים משמעותיים (overhaul) מופחתות על-פני אורך החיים השימושיים הנותר של הנכס המתייחס, או עד למועד השיפוץ הכללי הבא, לפי המוקדם מביניהם.

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

ערכי השייר של הנכסים, שיטת הפחת ואורך החיים השימושיים שלהם נסקרים ומעודכנים בהתאם למקרה, מדי שנה.

ירידת ערך בספרים של נכס לסכום בר השבה שלו מוכרת מיידית, במידה שערכו בספרים של הנכס גדול מאומדן הסכום בר ההשבה (ראה סעיף ח' להלן). רווחים או הפסדים בגין מימוש נכסים נקבעים על ידי השוואת התמורה שהתקבלה לערך בספרים, ומוכרים במסגרת "הוצאות (הכנסות) אחרות - נטו" בדוח על הרווח הכולל.

ו. נדל"ן להשקעה

נדל"ן להשקעה מורכב ממקרקעין שונים בבעלות הקבוצה ובחכירה ממינהל מקרקעי ישראל, מוחזק לצורך הפקת תשואה ארוכת-טווח מדמי שכירות ומעליית ערך המקרקעין, ואינו משמש את הקבוצה בייצור ו/או אספקת סחורות ו/או שירותים ו/או למטרות מינהלתיות. עד ליום 30 ביוני 2020, כלל הנדל"ן להשקעה גם חנות להשכרה.

נדל"ן להשקעה נמדד לראשונה לפי העלות. עלויות עסקה נכללות במדידה לראשונה זו. העלות של נדל"ן להשקעה שנרכש כוללת את מחיר רכישתו, וכן כל הוצאה שניתן לייחס במישרין, לרבות שכר טרחה של יועצים מקצועיים עבור שירותים משפטיים, מסי רכישה של נדל"ן ועלויות עסקה אחרות.

לאחר ההכרה לראשונה, מודדת הקבוצה את הנדל"ן להשקעה שלה בעלות היסטורית בניכוי פחת שנצבר וירידות ערך שנצברו תוך יישום מודל העלות (ראה סעיף ה' לעיל).

קרקע אינה מופחתת.. קרקע בחכירה מימונית ממנהל מקרקעי ישראל שסווגה כנדל"ן להשקעה, מופחתת לפי שיטת הקו הישר, על פני תקופת החכירה.

עליית ערך / ירידת ערך בספרים של נדל"ן להשקעה לסכום בר השבה שלו מוכרת מיידית בדוח על הרווח הכולל, בסעיף "הוצאות (הכנסות) אחרות - נטו", במידה שערכו בספרים של הנכס גדול מאומדן הסכום בר ההשבה (ראה סעיף ח' להלן).

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ז. נכסים בלתי מוחשיים:

(1) תוכנות מחשב

רישיונות לשימוש בתוכנות מחשב שנרכשו מהוונים על בסיס העלויות שנוצרו בעת רכישתם והכנתה לשימוש של התוכנה הספציפית. עלויות אלו מופחתות על בסיס הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושיים שלהן (3-5 שנים). עלויות הקשורות באחזקת תוכנות מחשב מוכרות כהוצאה עם התהוותן.

(2) ידע מקצועי

ידע מקצועי הנרכש במסגרת עסקת צירוף עסקים מוכר בשווי ההוגן במועד הרכישה. ידע מקצועי הינו בעל אורך חיים שימושיים מוגדר ומוצג בעלות בניכוי הפחתה שנצברה. ההפחתה מחושבת על בסיס שיטת הקו הישר על פני אורך החיים השימושיים הצפוי של הידע המקצועי (20 שנים).

ירידת ערך בספרים של נכס בלתי מוחשי לסכום בר השבה שלו מוכרת מיידית בדוח על הרווח הכולל, במידה שערכו בספרים של הנכס גדול מאומדן הסכום בר השבה (ראה סעיף ח' להלן).

ח. ירידת ערך של נכסים לא-כספיים

נכסים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי-מוגדר, כדוגמת מוניטין, אינם מופחתים, וירידה בערכם נבחנת לפחות אחת לשנה. ירידה בערכם של נכסים בני-פחת ושל מקרקעין נבחנת, במידה שחלו אירועים או שינויים בנסיבות, המצביעים על כך שערכם בספרים לא יהיה בר השבה. סכום ההפסד המוכר בגין ירידת ערך שווה לסכום בו עולה ערכו של נכס בספרים על הסכום בר השבה שלו. סכום בר השבה של נכס הוא הגבוה מבין שווי ההוגן של הנכס, בניכוי עלויות מכירה, לבין שווי השימוש שלו. לצורך בחינת ירידת ערך, מחולקים הנכסים לרמות הנמוכות ביותר, בגין קיימים תזרימי מזומנים מזוהים נפרדים (יחידות מניבות מזומנים). נכסים לא-כספיים, למעט מוניטין, אשר חלה ירידה בערכם, נבחנים לצורך זיהוי ביטול אפשרי של ירידת הערך שהוכרה בגינם בכל תאריך דוח על המצב הכספי.

ט. עלויות אשראי

עלויות אשראי המיוחסות במישרין לרכישה, להקמה או לייצור של נכס כשיר (נכס שנדרש פרק זמן מהותי כדי להכין אותו לשימוש המיועד שלו או למכירתו) מהוונות ונכללות כחלק מעלות הנכס, במהלך התקופה הנדרשת להשלמתו ולהכנתו של הנכס לשימוש לו יועד או למכירתו.

עלויות האשראי שניתן לייחסן במישרין לרכישה, להקמה או לייצור של נכס כשיר הן אותן עלויות אשראי אשר היו נמנעות אילו היציאה בגין הנכס הכשיר לא הייתה מבוצעת. עלויות אשראי אחרות נזקפות כהוצאה בדוחות על הרווח הכולל.

י. נכסים פיננסיים:

ביום 1 בינואר 2018, נכנס לתוקף תקן דיווח כספי בינלאומי 9 "מכשירים פיננסיים" (להלן - IFRS 9). ליישום התקן לראשונה לא הייתה השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של הקבוצה לשנת 2018.

מדיניות הקבוצה ביחס לנכסים פיננסיים המיושמת החל מיום 1 בינואר 2018, לפי IFRS9:

(1) סיווג

הקבוצה מסווגת את נכסיה הפיננסיים לקבוצת נכסים פיננסיים בעלות מופחתת. הסיווג תלוי במודל העיסקי שבו מוחזקים הנכסים הפיננסיים ובתנאים החוזיים של תזרימי המזומנים בגינם.

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת הינם נכסים פיננסיים המוחזקים במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק נכסים פיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים, וכן התנאים החוזיים שלהם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

נכסים אלה מסווגים כנכסים שוטפים, פרט לחלויות לתקופה של יותר מ-12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, המסווגות כנכסים שאינם שוטפים. הנכסים הפיננסיים בעלות מופחתת של הקבוצה כלולים בסעיפים: "חייבים ויתרות חובה", "מזומנים ושווי מזומנים", "חייבים בגין חכירות", "הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך" וכן "חייבים בגין חכירות לז"א" המופיעים בדוח על המצב הכספי.

(2) הכרה ומדידה

רכישות ומכירות רגילות של נכסים פיננסיים נרשמות בספרי הקבוצה במועד סליקת העסקה, שהינו המועד בו הנכס נמסר לקבוצה או נמסר על ידי הקבוצה. נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות לקבלת תזרימי מזומנים מההשקעות פקעו או הועברו, והקבוצה העבירה את כל הסיכונים והתשואות בגין הבעלות על נכסים אלה. נכסים פיננסיים בקבוצת העלות המופחתת מוכרים במועד ההכרה לראשונה לפי שווייהם ההוגן. בתקופות העוקבות, נמדדים הנכסים בקבוצה זו לפי עלותם המופחתת, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית.

(3) ירידת ערך נכסים פיננסיים המסווגים בעלות המופחתת

הקבוצה מכירה בהפרשה להפסד בגין הפסדי אשראי חזויים על נכסים פיננסיים שהינם מכשירי חוב הנמדדים בעלות מופחתת.

הקבוצה בוחנת בכל תאריך דוח על המצב הכספי האם חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי של הנכס הפיננסי ממועד ההכרה בו לראשונה, על בסיס אינדיקטורים או על בסיס קבוצתי. לשם כך, הקבוצה משווה את הסיכון להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי במועד הדיווח עם הסיכון להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי במועד ההכרה לראשונה, תוך הבאה בחשבון של כל מידע סביר וניתן לביסוס, כולל מידע צופה פני עתיד.

עבור נכסים פיננסיים שבהם חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי ממועד ההכרה בהם לראשונה, הקבוצה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי האשראי החזויים לאורך כל חיי המכשיר. אחרת, ההפרשה להפסד תימדד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים. סכום הפרשי האשראי החזויים (או ביטולם) מוכר ברווח או הפסד במסגרת "רווחים (הפסדים) מירידת ערך של נכסים פיננסיים".

עבור מכשירים פיננסיים בעלי סיכון אשראי נמוך, הקבוצה מניחה כי סיכון האשראי לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה בהם לראשונה.

על אף האמור לעיל, הקבוצה מודדת תמיד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר עבור לקוחות.

יא. מלאי

המלאי נמדד לפי העלות או שווי מימוש נטו, כנמוך מביניהם. עלות המלאי, על כל מרכיביו, נקבעת לפי בסיס ממוצע משוקלל. עלות מוצרים קנויים ותוצרת בעיבוד כוללת עלויות חומרי גלם, עבודה ישירה ועלויות ישירות אחרות. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל, בניכוי הוצאות מכירה משתנות מתייחסות.

יב. לקוחות

יתרות הלקוחות מתייחסות לסכומים המתקבלים מלקוחותיה של הקבוצה עבור סחורות שנמכרו במהלך העסקים הרגיל. כאשר גביית סכומים אלו צפויה להתרחש תוך שנה אחת או פחות, הם מסווגים במסגרת הנכסים השוטפים, אחרת, הם מוצגים במסגרת הנכסים שאינם שוטפים.

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

הקבוצה התקשרה בהסדרי פקטורינג בגין חלק מיתרות הלקוחות, אשר במסגרתם הקבוצה מעבירה צ'קים דחויים לצד ג', ומקבלת תמורתם מזומנים בניכוי עלויות מימון. חובות לקוחות אלה לא נגרעו מהדוח על המצב הכספי, מאחר שהקבוצה לא העבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות של בגינם, לרבות סיכון אשראי. תזרימי המזומנים אלה נזקפו בדוח על תזרימי המזומנים לפעילות שוטפת.

החל מיום 1 בינואר 2018 (מועד היישום לראשונה של IFRS 15), לקוחות מוכרים לראשונה לפי מחיר העסקה שלהם, כהגדרתו בתקן דיווח כספי בינלאומי 15 (להלן - IFRS 15), אם הלקוחות אינם כוללים מרכיב מימון משמעותי בהתאם ל- IFRS 15, ונמדדים לאחר מכן בעלות מופחתת על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית, בניכוי הפרשה לירידת ערך (להלן "הפרשה לירידת ערך"). באשר לאופן קביעת ההפרשה לירידת ערך והטיפול העוקב בה - ראו 2 י (3) לעיל.

כאשר חוב לקוח אינו ניתן לגבייה, הוא נמחק כנגד חשבון ההפרשה לחובות מסופקים. החזרה של סכומים שנמחקו בעבר בתקופות עוקבות נזקפת כנגד הוצאות הנהלה וכליות ברווח והפסד.

יג. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים בקופה, יתרות עו"ש בתאגידים בנקאיים ופיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שתקופת ההפקדה שלהן לא עולה על שלושה חודשים.

יד. הון המניות

המניות הרגילות של החברה מסווגות כהון מניות.

עלויות תוספתיות המיוחסות במישרין להנפקת מניות מוצגות כניכוי, נטו ממס, מתקבולי ההנפקה.

כאשר אחת מחברות הקבוצה רוכשת מניות של החברה (מניות באוצר), מנוכה התמורה המשולמת, לרבות עלויות תוספתיות המיוחסות במישרין לרכישה (בניכוי השפעת מסים) מההון המיוחס לבעלים של החברה האם, עד אשר המניות מבוטלות או מונפקות מחדש.

טו. ספקים

יתרות הספקים כוללות התחייבויות של הקבוצה לשלם עבור טובין או שירותים שנרכשו מספקים במהלך העסקים הרגיל. יתרות הספקים מסווגות כהתחייבויות שוטפות כאשר התשלום אמור להתבצע תוך שנה אחת או פחות, אחרת הן מוצגות כהתחייבויות שאינן שוטפות.

יתרות ספקים מוכרות לראשונה בשווי הוגן, ולאחר מכן נמדדות בעלות מופחתת, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית.

טז. הלואות ואשראי

הלואות ואשראי מוכרים לראשונה לפי שוויים ההוגן, בניכוי עלויות עסקה. בתקופות עוקבות הם מוצגים בעלות מופחתת; כל הפרש בין התמורה (בניכוי עלויות עסקה) לבין ערך הפדיון מוכר בדוח על הרווח הכולל על פני תקופת ההלוואה או האשראי, בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

הלואות מסווגות כהתחייבויות שוטפות, אלא אם לקבוצה ישנה זכות בלתי מותנית לדחות את סילוק ההתחייבות למשך 12 חודשים לפחות לאחר תום תקופת הדיווח, שאז הן מסווגות כהתחייבויות בלתי שוטפות.

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

יז. מסים שוטפים ונדחים

הוצאות המס לשנים המדווחות כוללות מסים שוטפים ומסים נדחים. המסים מוכרים בדוח רווח או הפסד, למעט מסים הקשורים בפריטים שנזקפו לרווח כולל אחר או ישירות להון, אשר מוכרים גם הם ברווח כולל אחר או בהון, בהתאמה. הסכום שנזקף כמסים שוטפים מחושב על בסיס חוקי המס שנחקקו, או שחקיקתם הושלמה למעשה לתאריך הדוח על המצב הכספי. הנהלת הקבוצה בוחנת מדי תקופה את היבטי המס החלים על הכנסתה החייבת לצרכי מס, בהתאם לדיני המס הרלבנטיים, ויוצרת הפרשות בהתאם לצורך.

הקבוצה מכירה במסים נדחים, על בסיס שיטת ההתחייבות, בגין הפרשים זמניים בין הסכומים של הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים, לבין הסכומים שיובאו בחשבון לצרכי מס. עם זאת, מסים נדחים אינם מוכרים, אם ההפרשים הזמניים נוצרים בעת ההכרה הראשונית בנכס או בהתחייבויות, שלא במסגרת צירוף עסקים, אשר במועד העסקה אין להם כל השפעה על הרווח או ההפסד - בין אם החשבונאי או זה המדווח לצרכי מס. סכום המסים הנדחים נקבע לפי שיעורי המס וחוקי המס שנחקקו, או שחקיקתם הושלמה למעשה לתאריך הדוח על המצב הכספי, והצפויים לחול בעת מימוש נכס המס הנדחה או יישוב התחייבות המס הנדחה.

ההכרה בנכסי מסים נדחים נעשית בגין הפרשים זמניים הניתנים לניכוי לצרכי מס, בגבולות סכום הפרשים, שצפוי כי ניתן יהיה לנצלם בעתיד כנגד הכנסות חייבות במס. הקבוצה אינה זוקפת מסי הכנסה נדחים בגין הפרשים זמניים, הנובעים מהשקעות בחברות הבנות ובחברה בשליטה משותפת, מאחר ועיתוי היפוך ההפרשים הזמניים נשלט על-ידי הקבוצה וצפוי שלא יחול היפוך בהפרשים הזמניים בעתיד הנראה לעין.

נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים מקוזזים אם ורק אם:

- קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי מסים שוטפים כנגד התחייבויות מסים שוטפים; וכן
- נכסי המסים הנדחים והתחייבויות המסים הנדחים מתייחסים למסים על הכנסה המוטלים על ידי אותה רשות מס על אותה ישות חייבת או על ישויות שונות החייבות במס אשר מתכוונות לסלק את היתרות על בסיס נטו.

יח. הטבות עובד:

(1) התחייבות לפיצויי פרישה ופנסיה

תוכנית הפקדה מוגדרת היא תוכנית להטבות עובד לאחר סיום העסקה במסגרתה חברות הקבוצה מבצעות הפקדות קבועות לישות נפרדת ובלתי תלויה כך שלקבוצה אין כל מחויבות, משפטית או משתמעת, לבצע הפקדות נוספות, במצב שבו לא יהיה די בנכסי הקרן כדי לשלם לכל העובדים את ההטבות בגין שירותי העבודה בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

תוכנית הטבה מוגדרת היא תוכנית להטבות עובד לאחר סיום העסקה שאינה תוכנית להפקדה מוגדרת.

חברות הקבוצה מפעילות מספר תוכניות פנסיה. התוכניות ממומנות בדרך כלל באמצעות תשלומים, המועברים לחברות ביטוח או לקרנות פנסיה המנהלות בנאמנות. בהתאם לתנאיהן, תוכניות הפנסיה האמורות עונות להגדרת תוכנית הפקדה מוגדרת כדלעיל.

בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה בישראל ובהתאם לנוהג של חברות הקבוצה, חייבות חברות הקבוצה בתשלום פיצויי פרישה לעובדים שיפוטרו או שיפרשו מעבודתם בנסיבות מסוימות. חלק מהתחייבות חברות הקבוצה לתשלום פיצויי פרישה מטופלת כתוכנית להטבה מוגדרת וחלק מההתחייבות (ולעובדים מסוימים, כל ההתחייבות) מטופלת כתוכנית להפקדה מוגדרת.

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

בהתאם למחויבות של חברות הקבוצה לעובדים שלגביהם קיימת תוכנית המהווה הטבה מוגדרת, סכומי ההטבות שיקבל העובד הזכאי לפיצויים בעת פרישה, מתבססות על מספר שנות הוותק ומשכורתו האחרונה. מחויבות הקבוצה לגבי עובדים שהינם במסגרת תוכנית להפקדה מוגדרת הינה לבצע הפקדות קבועות לישות נפרדת ובלתי תלויה, כאשר לחברות הקבוצה אין כל מחויבות משפטית או משתמעת לבצע הפקדות נוספות, במצב שבו לא יהיה די בנכסי הקרן כדי לשלם לכל העובדים את ההטבות בגין שירותי העבודה בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

ההתחייבות לפיצויי פרישה המוצגת בדוח על המצב הכספי הנה הערך הנוכחי של ההתחייבות להטבה מוגדרת לתאריך הדוח על המצב הכספי, בניכוי השווי ההוגן של נכסי התכנית. ההתחייבות להטבה מוגדרת נמדדת על בסיס שנתי, על ידי אקטואר בלתי תלוי, על בסיס שיטת ה-Projected Unit Credit Method.

הקבוצה זוקפת מדידות מחדש של ההתחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת לרווח כולל אחר, בתקופה בו נבעו. מדידות מחדש אלה נוצרות כתוצאה משינויים בהנחות אקטואריות, משוני בין הנחות שהונחו בעבר לבין התוצאות בפועל ומהפרשים בין התשואה על נכסי התוכנית לסכומים שנכללו בריבית נטו על ההתחייבויות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת.

הערך הנוכחי של ההתחייבות נקבע באמצעות היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים (לאחר שנלקח בחשבון שיעור צפוי של עליית שכר), על בסיס שיעורי הריבית של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה, הנקובות בש"ח (המטבע שבו ישולמו ההטבות), ואשר תקופתן עד לפירעון קרובה לתקופת ההתחייבויות המתייחסות לפיצויי הפרישה.

היעודות לפיצויים נמדדות לפי שוויין ההוגן. היעודות האמורות מהוות "נכסי תכנית" כהגדרתן ב IAS 19, ועל כן קוזזו מיתרת ההתחייבות בגין יחסי עובד - מעביד לצרכי ההצגה בדוח על המצב הכספי.

כאמור לעיל, הקבוצה רוכשת פוליסות ביטוח ומבצעת הפקדות בקופות פנסיה ופיצויים כנגד חלק מהתחייבותה לתשלום פנסיה ופיצויי פרישה. עם ביצוע ההפקדות, היא איננה מחויבת בתשלום נוסף בגין אותו חלק. ההפקדות מוכרות כהוצאות בגין הטבות עובד כאשר קמה ההתחייבות לבצען, במקביל לקבלת השירות על ידי העובד.

2) דמי חופשה והבראה

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

הקבוצה צופה שההטבה בגין דמי החופשה תסולק במלואה במהלך 12 החודשים לאחר תום תקופת הדיווח שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים, ההתחייבות בגין הטבה זו נמדדת לפי הסכום הנוסף שהקבוצה חוזה לשלם בגין הזכאות הלא מנוצלת שנצברה בסוף תקופת הדיווח.

יט. הפרשות

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

הפרשות נמדדות בהתאם לערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים שידרשו ליישוב המחויבות, המחושב באמצעות שימוש בשיעור היוון לפני מס, המשקף הערכות שוק שוטפות לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים למחויבות.

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כ. הכרה בהכנסות

החל מיום 1 בינואר 2019 (מועד היישום לראשונה של IFRS 15), הכנסות הקבוצה נמדדות לפי סכום התמורה לו הקבוצה מצפה להיות זכאית בתמורה להעברת סחורות או שירותים שהובטחו ללקוח, למעט סכומים שנגבו עבור צדדים שלישיים, כגון מיסי מכירה מסוימים. ההכנסות מוצגות נטו ממע"מ, ולאחר ביטול הכנסות בין חברות הקבוצה.

אם התמורה שהובטחה ללקוח כוללת סכום משתנה (למשל, כתוצאה מהנחות או מזכות החזרה), הקבוצה אומדת את סכום התמורה לו היא תהיה זכאית בתמורה להעברת הסחורות או השירותים שהובטחו ללקוח במסגרת העסקה, וכוללת במחיר העסקה את כל הסכום של התמורה המשתנה, או את חלקו, רק במידה שצפוי ברמה גבוהה שביטול

משמעותי בסכום ההכנסות המצטברות שהוכרו לא יתרחש כאשר אי הודאות הקשורה לתמורה המשתנה תתברר לאחר מכן. בסוף כל תקופת דיווח, הקבוצה מעדכנת את מחיר העסקה שנאמד על מנת לייצג באופן נאות את הנסיבות הקיימות בסוף תקופת הדיווח והשינויים הנסיבות במהלך תקופת הדיווח.

החל מיום 1 בינואר 2019 (מועד היישום לראשונה של IFRS 15), הקבוצה מכירה בהכנסה כאשר הלקוח משיג שליטה על הסחורה או השירות שהובטחו במסגרת החוזה עם הלקוח. עבור כל מחויבות ביצוע, הקבוצה קובעת, במועד ההתקשרות בחוזה, אם היא מקיימת את מחויבות הביצוע לאורך זמן או בנקודת זמן.

מחויבות ביצוע מקוימת לאורך זמן, אם אחד מהקריטריונים הבאים מתקיים: (א) הלקוח מקבל וצורך בו זמנית את ההטבות המסופקות על ידי ביצועי הקבוצה; (ב) ביצועי הקבוצה יוצרים או משפרים נכס אשר נשלט על ידי הלקוח תוך כדי יצירתו או שיפורו; או (ג) ביצועי הקבוצה אינם יוצרים נכס עם שימוש אלטרנטיבי לקבוצה, לקבוצה יש זכות לתשלום הניתנת לאכיפה עבור ביצועים שהושלמו עד לאותו מועד.

ככל שמחויבות ביצוע אינה מקוימת לאורך זמן, היא מקוימת בנקודת זמן.

להלן פירוט סוגי ההכנסות העיקריים של הקבוצה:

(1) מכירת סחורות – בסיטונאות

הקבוצה מייצרת ומוכרת מגוון לחמים ומוצרי מאפה שונים. מכירת סחורות מוכרת כאשר ישות השייכת לקבוצה מסרה מוצרים לסיטונאי, כאשר לסיטונאי שיקול דעת מלא בנוגע לערוץ המכירה ומחיר המכירה של המוצרים, ולא קיימת מחויבות שלא קוימה, שיכולה להשפיע על קבלת המוצרים על-ידי הסיטונאי. מסירת הסחורות אינה נחשבת כמתקיימת, עד אשר המוצרים נשלחו למיקום המוגדר, סיכוני התיישנות ואובדן הועברו לסיטונאי, והסיטונאי קיבל את המוצרים בהתאם לחוזה המכירה, תנאי הקבלה פקעו או שלקבוצה ראיות אובייקטיביות שכל הקריטריונים לקבלה מולאו.

בענף קיים נוהג המאפשר ללקוחות החזרת מוצרים שלא נמכרו; המכירות מוכרות על בסיס הכמויות ומחירי המכירה, בניכוי אומדני הנחות כמות והחזרות למועד המכירה. ניסיון העבר שנצבר משמש לביצוע אומדנים והפרשות בגין ההנחות וההחזרות. המכירות אינן כוללות מרכיב מימוני, מכיוון שהן מתבצעות עם תקופת אשראי של עד 120 יום הנחשבת עקבית עם הנהוג בשוק.

(2) מכירת סחורות - מכירה קמעונאית

הקבוצה מפעילה רשת חנויות ובתי קפה קמעונאיות המוכרות בעיקר את מוצרי החברה. מכירת הסחורות מוכרת כאשר אחת מהישויות בקבוצה מוסרת את המוצר ללקוח. מכירות קמעונאיות מתבצעות בדרך-כלל במזומן או באמצעות כרטיסי אשראי.

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כא. חכירות:

(1) מדיניות הקבוצה ביחס לחכירות שבהן הקבוצה היא החוכרת המיושמת החל מיום 1 בינואר 2019, לפי IFRS 16:

הקבוצה חוכרת בניינים, מכונות וציוד וכלי רכב. הסכמי החכירה הינם לתקופה משתנה בהתאם למהות ההסכם ועשויים לכלול אופציות הארכה.

הקבוצה מעריכה, בעת ההתקשרות בחוזה, האם החוזה הוא חכירה או אם הוא כולל חכירה. חוזה הוא חכירה או כולל חכירה אם החוזה מעביר את הזכות לשלוט בשימוש

בנכס מזוהה לתקופת זמן עבור תמורה. הקבוצה מעריכה מחדש אם חוזה הוא חכירה או אם הוא כולל חכירה רק אם התנאים של החוזה השתנו.

עבור חוזי חכירה הכוללים רכיבים שאינם רכיבי חכירה, כגון שירותי תחזוקה, הקשורים לרכיב החכירה, בחרה הקבוצה שלא להפריד בין הרכיבים, ובמקום זאת לטפל בכל רכיב חכירה וברכיבים כלשהם שאינם חכירה הקשורים אליו כרכיב חכירה יחיד.

במועד ההכרה לראשונה, מכירה הקבוצה בהתחייבות בגין חכירה בגובה הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים, אשר כוללים, בין היתר, את מחיר המימוש של אופציות הארכה אשר וודאי באופן סביר שתמומשנה.

במקביל, מכירה הקבוצה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו במועד התחילה או לפניו בניכוי תמריצי חכירה כלשהם שהתקבלו, ובתוספת עלויות ישירות ראשוניות כלשהן שהתהוו לקבוצה.

תשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד המחירים לצרכן נמדדים לראשונה על ידי שימוש במדד הקיים במועד תחילת החכירה, ונכללים בחישוב ההתחייבות בגין חכירה. כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים של החכירה כתוצאה משינוי במדד, מודדת הקבוצה מחדש את ההתחייבות בגין חכירה בהתבסס על התזרימים החוזיים המעודכנים, כתיאום לנכס זכות השימוש.

תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בשער אינם נכללים בחישוב ההתחייבות בגין חכירה, ומוכרים ברווח או הפסד בתקופה שבה התרחש האירוע או התנאי שהפעיל תשלומים אלה.

מכיוון ששיעור הריבית הגלום בחכירה אינו ניתן לקביעה בנקל, נעשה שימוש בשיעור הריבית התוספתי של הקבוצה. שיעור ריבית זה הינו השיעור אותו הקבוצה הייתה נדרשת לשלם על מנת ללוות לתקופה דומה ועם בטוחה דומה את הסכומים הדרושים על מנת להשיג נכס בערך דומה לנכס זכות שימוש בסביבה כלכלית דומה.

תקופת החכירה הינה התקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, לרבות תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה אם וודאי באופן סביר שהקבוצה תממש אופציה זו, וכן תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה אם וודאי באופן סביר שהקבוצה לא תממש אופציה זו.

לאחר מועד תחילת החכירה, מודדת הקבוצה את נכס זכות השימוש בעלות, בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו, מותאם בגין מדידה מחדש כלשהי של ההתחייבות בגין החכירה. הפחת על נכס זכות השימוש מחושב לפי שיטת הקו הישר, על פני אומדן אורך החיים השימושיים של הנכס המוחזק או תקופת החכירה, לפי הקצר מביניהם.

20-2 שנים
10-6 שנים

מבנים
כלי רכב

ריבית על ההתחייבות בחכירה מוכרת ברווח או הפסד בכל תקופה במהלך תקופת החכירה, בסכום שמייצר שיעור ריבית תקופתי קבוע על היתרה הנוותרת של ההתחייבות בגין החכירה.

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

תשלומים בגין חכירות לטווח קצר של ציוד וכלי רכב וכן תשלומים בגין חכירות שבהן נכס הבסיס הינו בעל ערך נמוך מוכרים בשיטת הקו הישר על פני תקופת החכירה, כהוצאה ברווח או הפסד. חכירות לטווח קצר הן חכירות שבהן תקופת החכירה היא 12 חודשים או פחות.

בחכירות בהן הקבוצה מחכירה את הנכס בחכירת משנה, מסווגת הקבוצה את חכירת המשנה בהתייחס לנכס זכות השימוש הנובע מהחכירה הראשית, ולא בהתייחס לנכס הבסיס.

(2) מדיניות הקבוצה ביחס לחכירות שבהן הקבוצה היא החוכרת עד ליום 31 בדצמבר 2018, לפי IAS 17:

חכירות בהן הועברו לקבוצה באופן מהותי כל הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות, סווגו כחכירות מימוניות. חכירות מימוניות הונו והוכרו כנכס והתחייבות בתחילת תקופת החכירה בסכום הנמוך מבין שווי ההוגן של הנכס החכור והערך הנוכחי של תשלומי החכירה המינימליים.

כל תשלום דמי חכירה יוחס בין החזר התחייבות לבין הוצאות מימון. התחייבויות השכירות המתחייקות, בניכוי מרכיב המימון, נכללו במסגרת הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך, למעט סכומים שצפויים לחול בתקופה של עד 12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי שסווגו בהתחייבויות שוטפות. עלויות המימון הוקצו לכל אחת מהתקופות במהלך תקופת החכירה באופן ששיעור הריבית התקופתי בגין יתרת ההתחייבות הנותרת בכל תקופה הוא קבוע.

רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה שנרכשו במסגרת חכירה מימונית הופחתו על פני התקופה הקצרה מבין אורך החיים השימושיים של הנכס או תקופת החכירה.

הסכמי חכירה שבמסגרתם שיעור מהותי של הסיכונים והתשואות של הבעלות נשמרו בידי המחכיר סווגו כחוזי חכירה תפעולית. תשלומים שבוצעו במסגרת חכירה תפעולית נזקפו לרווח או הפסד על בסיס שיטת הקו הישר על פני תקופת החכירה.

(3) מדיניות הקבוצה ביחס לחכירות שבהן הקבוצה היא המחכירה:

כאשר נכסים מוכרים על ידי הקבוצה לאחרים במסגרת חכירה מימונית, הערך הנוכחי של תשלומי החכירה המינימאליים מסווג במסגרת חייבים ויתרות חובה. ההפרש בין הסכום לקבל ברוטו לבין ערכו הנוכחי של הסכום לקבל מוכר כהכנסת מימון נדחית. הנכס מסווג במסגרת נכסים שאינם שוטפים, למעט סכומים שצפויים לחול בתקופה של עד 12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי המסווגים בנכסים שוטפים.

הכנסות מימון בגין החכירה המימונית מוכרות על פני תקופת החכירה בתבנית המשקפת שיעור תשואה תקופתי קבוע על ההשקעה נטו של הקבוצה בחכירה המימונית.

כאשר נכסים מוכרים על ידי הקבוצה לאחרים במסגרת חכירה תפעולית, הם נכללים בדוח על המצב הכספי בהתאם למהותם, ומופחתים על פני אורך החיים השימושיים הצפוי שלהם, באופן עקבי לנכסים דומים שבשימוש הקבוצה.

הכנסות מדמי שכירות מוכרות על פני תקופת החכירה לפי שיטת הקו הישר.

כב. חלוקת דיבידנד

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

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

כג. רווח (הפסד) למניה

חישוב הרווח או ההפסד הבסיסי למניה מבוסס ככלל, על הרווח הניתן לחלוקה לבעלי המניות הרגילות, המחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות הקיימות במחזור במהלך התקופה, בניכוי מניות החברה המוחזקות על ידי חברה בת.

כד. נכסים לא שוטפים (או קבוצות מימוש) המוחזקים למכירה

נכסים לא שוטפים (או קבוצות מימוש) מסווגים כנכסים המוחזקים למכירה כאשר ערכם בספרים יושב בעיקר באמצעות עסקת מכירה, וההערכה היא כי עסקת המכירה צפויה ברמה גבוהה ("highly probable"). נכסים אלה נמדדים על פי הנמוך מבין ערכם בספרים לבין שווייהם ההוגן בניכוי עלויות מכירה.

ביאור 3 - אומדנים והנחות חשבונאיים מהותיים

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

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

א. מיסים נדחים

הקבוצה מכירה בנכסי מיסים נדחים ובהתחייבויות מיסים נדחים על בסיס ההפרשים בין הסכומים בספרים של הנכסים וההתחייבויות לבין סכומם המובא בחשבון לצורכי מס. הקבוצה בוחנת באופן שוטף את יכולת ההשבה של נכסי המס הנדחים הנכללים בחשבונותיה, על בסיס הכנסות חייבות היסטוריות, הכנסות חייבות חזויות, עיתוי היפוכם הצפוי של הפרשים זמניים ויישומן של אסטרטגיות תכנון מס.

אם אין ביכולתה של הקבוצה להפיק הכנסות חייבות עתידיות בסכום מספיק, או במקרה של שינוי מהותי בשיעורי המס האפקטיביים בתקופה שבמהלכה הפרשים הזמניים המתייחסים הופכים לחייבים במס או ניתנים לניכוי, הקבוצה עשויה להידרש לבטל חלק מנכסי המסים הנדחים או להגדיל את התחייבויות המסים הנדחים, דבר אשר עלול להגדיל את שיעור המס האפקטיבי שלה ולהשפיע לרעה על תוצאות פעילותה.

ב. הפרשות בגין תביעות משפטיות ואחרות

הפרשות בגין תביעות משפטיות או אחרות מוכרות בספרים, בהתאם לשיקול הדעת של הנהלת הקבוצה לגבי הסבירות לכך שתזרימי מזומנים אכן יופנו לסילוק ההתחייבויות, ועל בסיס האומדן שנקבע על ידי ההנהלה בגין הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים, הצפויים כי יידרשו לסילוק המחויבויות הקיימות.

ג. אומדן ירידת ערך נכסים ברי פחת

הקבוצה בוחנת האם קיימות ירידות ערך של נכסים ברי פחת (רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה ונכסים בלתי מוחשיים), בהתאם למדיניות החשבונאית המוצגת בביאור 2ח'. סכומים ברי השבה של יחידות מניבות מזומנים נקבעים על בסיס חישובי שווי שימוש. חישובים אלה מחייבים שימוש באומדנים.

בשנים 2019 ו-2020 לא חלה ירידת ערך בנכסים הבלתי מוחשיים.

ד. פיצויי פרישה ופנסיה

הערך הנוכחי של התחייבויות הקבוצה בגין תשלום פיצויי פרישה ופנסיה תלוי במספר גורמים אשר נקבעים על בסיס אקטוארי, בהתאם להנחות שונות. ההנחות המשמשות בחישוב

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 3 - אומדנים והנחות חשבונאיים מהותיים (המשך):

ההתחייבות נטו בגין פיצויי פרישה ופנסיה כוללות, בין היתר את שיעור ההיוון ואת שיעור עליית השכר. שינויים בהנחות אלה ישפיעו על הערך בספרים של הנכסים וההתחייבויות בגין פיצויי הפרישה.

שיעור ההיוון המתאים נקבע בסוף השנה על ידי הקבוצה, בהתבסס על התשואה של אגרות חוב קונצרניות באיכות גבוהה. שיעור היוון זה ישמש בקביעת הערך הנוכחי של אומדני תזרימי המזומנים העתידיים, הצפויים להידרש לצורך כיסוי ההתחייבויות לפיצויי פרישה.

הנחות בדבר העלאות שכר עתידיות וכן הנחות מפתח נוספות ביחס להתחייבות בגין פיצויי פרישה ופנסיה, כגון שיעורי פרישה ושיעורי תמורה, מבוססות בחלקן על תנאי השוק השוררים באותה עת ועל ניסיון העבר. מידע נוסף בנושא זה מופיע בביאור 16.

אם שיעור ההיוון ליום 31 בדצמבר 2020 היה נמוך ב-1% בהשוואה לאומדני ההנהלה (1.1% לעומת 2.1%), הערך בספרים של ההתחייבות בגין פיצויי פרישה היה גבוה ב-566 אלפי ש"ח, ואילו אם שיעור ההיוון היה גבוה ב-1% בהשוואה לאומדני ההנהלה (2.1% לעומת 3.1%), הערך בספרים של ההתחייבות בגין פיצויי פרישה היה נמוך ב-560 אלפי ש"ח בקירוב.

ביאור 4 - מכשירים פיננסיים וניהול סיכונים פיננסיים:

א. ניהול סיכונים פיננסיים:

(1) גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות הקבוצה חושפות אותה למגוון סיכונים פיננסיים: סיכונים שוק (לרבות סיכונים מטבע, סיכון מחיר, סיכון שווי הוגן וסיכונים תזרימי מזומנים בגין שיעור ריבית), סיכונים אשראי וסיכונים נזילות. תוכניתה הכוללת של הקבוצה לניהול סיכונים מתמקדת בכך כי לא ניתן לצפות את התנהגות השווקים הפיננסיים ובניסיון למזער השפעות שליליות אפשריות על ביצועיה הכספיים של הקבוצה.

ניהול הסיכונים מתבצע על-ידי מחלקת הכספים של הקבוצה, בהתאם למדיניות המאושרת על-ידי הדירקטוריון של החברה. מחלקת הכספים של הקבוצה מזהה, מעריכה ומגדרת את הסיכונים הכספיים. דירקטוריון החברה מספק עקרונות לניהולם הכולל של הסיכונים, כמו גם מדיניות המטפלת בתחומים ממוקדים יותר, כגון סיכונים בגין שערי חליפין, סיכונים שיעור ריבית וסיכונים אשראי.

(א) סיכונים שוק:

(1) סיכונים שער חליפין

פעילות הקבוצה היא בעיקר בישראל אך היא חשופה לסיכונים שער חליפין הנובעים מחשיפות למטבעות שונים, בעיקר לדולר של ארה"ב. סיכון שער חליפין נובע בעיקר מחייבים והתחייבויות הנקובות במטבע חוץ.

ליום 31 בדצמבר 2020, אילו נחלש מטבע הפעילות של הקבוצה ב-1% מול הדולר, ואילו כל יתר המשתנים נותרו קבועים, היה ההפסד לאחר מס לשנה המסתיימת במועד זה נמוך בכ-2 אלפי ש"ח (31 בדצמבר 2019 – גבוה בכ-4 אלפי ש"ח), בעיקר כתוצאה מרווחים/הפסדים משינוי שער חליפין בגין תרגום יתרות לקוחות ויתרות ספקים.

(2) סיכון בגין מדד המחירים לצרכן

לקבוצה הלוואות מתאגידים בנקאיים ומאחרים הנקובות בש"ח וצמודות לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל. סך ההלוואות הצמודות למדד מסתכם ל-50,000 אלפי ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2020 (31 בדצמבר 2019 – 52,261 אלפי ש"ח).

אילו מדד המחירים לצרכן ליום 31 בדצמבר 2020 היה גבוה בשיעור של 1%, בהינתן שכל שאר המשתנים נותרו קבועים, ההפסד לאחר מס היה גבוה בכ-394 אלפי ש"ח (2019: כ-402 אלפי ש"ח; 2018: כ-204 אלפי ש"ח), בעיקר כתוצאה מהוצאות מימון גבוהות יותר בגין נטילת הלוואות ואשראי צמודי מדד.

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

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

(3) סיכון תזרימי מזומנים ושווי הוגן בגין שיעורי ריבית הנובע מהלוואות לטווח ארוך.

הלוואות הנושאות שיעורי ריבית משתנים חושפות את הקבוצה לסיכון תזרימי מזומנים ואילו הלוואות הנושאות שיעורי ריבית קבועים חושפות את הקבוצה לסיכון בגין שווי הוגן.

במהלך השנים 2020, 2019 ו-2018, היו נקובות הלוואות הקבוצה בריבית קבועה ומשתנה בשקלים (ראה ביאור 14).

הקבוצה מנתחת באופן שוטף את החשיפה לשינויים בשיעורי הריבית לצורך קבלת החלטות לגבי הלוואות חדשות שמתקבלות.

הקבוצה אינה נוהגת לבצע עסקות להחלפת שיעורי הריבית.

אילו שיעורי הריבית על הלוואות ואשראי הנקובים בשקלים ליום 31 בדצמבר 2020 היו גבוהים ב-1%, בהינתן שכל שאר המשתנים נותרו קבועים, ההפסד לאחר מס היה גבוה ב-68 אלפי ש"ח (2019 - 100 אלפי ש"ח; 2018 - 240 אלפי ש"ח), בעיקר כתוצאה מהוצאות ריבית גבוהות יותר בגין נטילת הלוואות ואשראי בריבית משתנה.

(ב) סיכונים אשראי

סיכונים האשראי מטופלים ברמת הקבוצה. סיכונים אשראי נובעים ממזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים אחרים וכן חשיפות אשראי ביחס ללקוחות סיטונאיים וקמעונאיים, לרבות יתרות חובה שטרם נפרעו. הקבוצה מתקשרת רק עם בנקים ומוסדות פיננסיים שדורגו באופן בלתי תלוי בדירוג AA לפחות.

באשר ללקוחות קמעונאיים, מחלקת הכספים וסמנכ"ל מכירות וגבייה סוקרים את איכות האשראי של הלקוח, תוך התחשבות במצבו הפיננסי, בניסיון העבר עמו ובגורמים נוספים. מגבלות סיכון (risk limits) פרטניות נקבעות לכל לקוח ולקוח, בהתבסס על דירוגים פנימיים, ובהתאם להגדרות שנקבעו על-ידי ההנהלה. בהתאם למגבלות אלו, מוגדרים ימי האשראי ותקרת האשראי לכל לקוח. השימוש במגבלות הסיכון נבחן באופן שוטף.

במהלך התקופה המדווחת נרשמו מספר חריגות ממגבלות האשראי - ראה ביאור 6א'. הנהלת הקבוצה אינה צופה הפסדים מהותיים כתוצאה מאי תשלום מצד גורמים אלו.

(ג) סיכון נזילות

באשר למצבה הכספי של הקבוצה ותכניות הנהלת הקבוצה להתמודדות עם מצב זה – ראה באור 1(ב).

ניהול זהיר של סיכונים נזילות מחייב קיום מספק של מזומנים, מסגרות אשראי זמינות למימון הפעילות ויכולת למכור פעילויות. לאור אופייה הדינמי של פעילותה העסקית, הקבוצה שומרת על גמישות מימונית באמצעות הקפדה על קיום מסגרות אשראי זמינות.

הנהלת הקבוצה בוחנת באופן שוטף תחזיות בנושא עודפי הנזילות המורכבים ממסגרות אשראי לא מנוצלות וממזומנים ושווי מזומנים. הבחינה מבוססת על תזרימי המזומנים הצפויים, ומתבצעת בדרך כלל ברמת החברות הפעילות בקבוצה, בהתאם לנהלים ולהגבלות שנקבעו על-ידי הנהלת הקבוצה.

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

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

הטבלה שלהלן מציגה את התחייבויותיה הפיננסיות של הקבוצה כשהן מסווגות לקבוצות פירעון רלוונטיות, על-פי התקופה הנותנת למועד פירעונם נכון לתאריך הדוח על המצב הכספי. הסכומים המוצגים בטבלה הנם תזרימי מזומנים חוזיים בלתי מהווים. יתרות שיעמדו לפירעון בתוך 12 חודשים אינן שונות משוויין בספרים כיוון שהשפעת ההיוון בטווח זמן שכזה אינה מהותית.

עד שנה	בין 1-2 שנים	בין 2-4 שנים	יותר מ-4 שנים
אלפי ש"ח			
16,156	7,911	16,647	32,947
8,855	6,473	11,013	19,625
99,065	-	-	-
124,076	14,384	27,660	52,572
22,875	7,118	15,896	39,152
7,191	6,449	8,057	18,674
109,402	303	-	-
139,468	13,870	23,953	57,826

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020:

אשראי והלוואות (ללא)
התחייבויות בגין חכירות
התחייבויות בגין חכירות
ספקים ויתרות זכות אחרות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019:

אשראי והלוואות (ללא)
התחייבויות בגין חכירות
התחייבויות בגין חכירות
ספקים ויתרות זכות אחרות

(2) ניהול הון

יעדי ניהול ההון של הקבוצה הם לשמר את יכולתה של הקבוצה להמשיך ולפעול כעסק חי במטרה להעניק לבעלי המניות תשואה על השקעתם ולקיים מבנה הון מיטבי במטרה להפחית את עלויות ההון.
הקבוצה עשויה לנקוט בצעדים שונים במטרה לשמר או להתאים את מבנה ההון שלה, לרבות שינוי סכומי הדיבידנדים המשולמים לבעלי המניות, החזר הון לבעלי המניות, הנפקת מניות חדשות או מכירת נכסים לצורך פירעון חובות. בנוסף, כחלק מאמות מידה פיננסיות אשר נקבעו על ידי תאגידים בנקאיים, נדרשת החברה לשמור על הון עצמי מינימלי ויחסי הון מסוימים (ראה ביאור 23).

הקבוצה עוקבת אחר מצב ההון תוך שימוש ביחס המינוף שלה. יחס זה מחושב באמצעות חלוקת גובה החוב נטו בסך ההון. גובה החוב נטו מחושב כסך האשראי (לרבות "אשראי שוטף ובלתי-שוטף" המופיע בדוח המאוחד על המצב הכספי), בניכוי מזומנים ושווי מזומנים. סך ההון הכולל מחושב כגובה ההון המופיע בדוחות על המצב הכספי המאוחדים בתוספת החוב נטו.

יחסי המינוף נכון לימים 31 בדצמבר 2020 ו- 2019 היו כדלקמן:

31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
69,133	59,268
3,113	3,845
66,020	55,423
112,948	107,780
178,968	163,203
37%	34%

סך חוב (ראה באור 14)
בניכוי: מזומנים ושווי מזומנים (ראה ביאור 5)
הון זר נטו
סך ההון
סך ההון הכולל
יחס המינוף

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

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

ב. מכשירים פיננסיים:

(1) מכשירים פיננסיים לפי קבוצות המדיניות החשבונאית לטיפול במכשירים פיננסיים בעלות מופחתת יושמה עבור הפריטים הבאים:

31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
הלוואות וחייבים	

נכסים:

לקוחות וחייבים אחרים (למעט נכסים לא פיננסיים)
מזומנים ושוי מזומנים
סה"כ

101,789	87,675
3,113	3,845
104,902	91,520

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

69,133	59,268
109,402	99,065
178,535	158,333

התחייבויות:

הלוואות ואשראי
ספקים וזכאים אחרים
סה"כ

(2) שינויים בהתחייבויות פיננסיות אשר תזרימי המזומנים בגין מסווגים כתזרימי מזומנים מפעילות מימון:

סך הכל	התחייבויות בגין חכירות אלפי ש"ח	הלוואות והתחייבויות פיננסיות אחרות לזמן ארוך	אשראי והלוואות לזמן קצר
79,957	3,961	52,329	23,667
463,295	-	-	463,295
(476,364)	(6,048)	(226)	(470,090)
240	82	158	-
(59)	(59)	-	-
67,069	(2,064)	52,261	16,872
530,871	-	696	530,175
(546,338)	(5,863)	(2,034)	(538,441)
(210)	51	(261)	-
(204)	(204)	-	-
51,188	(8,080)	50,662	8,606

יתרה ליום 1 בינואר 2019

שינויים במהלך שנת 2019:

תזרימי מזומנים שהתקבלו
תזרימי מזומנים ששולמו
סכומים שנזקפו לרווח או הפסד
סכומים שנזקפו לרווח כולל אחר

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

שינויים במהלך שנת 2020:

תזרימי מזומנים שהתקבלו
תזרימי מזומנים ששולמו
סכומים שנזקפו לרווח או הפסד
סכומים שנזקפו לרווח כולל אחר

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

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

(4) איכות האשראי של נכסים פיננסיים

ניתן להעריך את איכות האשראי של נכסים פיננסיים שלא הוכרה בגינם ירידת ערך, על ידי הסתמכות על נתוני עבר בנוגע למקרי חדלות פירעון של הצד שכנגד:

31 בדצמבר		לקוחות:
2019	2020	
אלפי ש"ח		
69,357	59,625	קבוצה א'
9,348	366	קבוצה ב'
26,154	30,724	המחאות לגביה וכרטיסי אשראי
104,859	90,715	סה"כ לקוחות
(3,932)	(3,800)	בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים
100,927	86,915	יתרת לקוחות – נטו

קבוצה א' – לקוחות ללא פיגורים בתשלום.

קבוצה ב' – לקוחות עם פיגורים בתשלום.

בשנים שהסתיימו ב-31 בדצמבר 2020 ו-31 בדצמבר 2019, לא בוצעה קביעה מחודשת של התנאים בגין אף נכס פיננסי מהנכסים הפיננסיים שאינם בפיגור.

(4) ריכוז סיכונים אשראי

רוב מכירות הקבוצה מבוצעות בישראל למספר רב של לקוחות, הכוללים גם מוסדות ממשלתיים, רשתות שיווק גדולות וחנויות מכירה קטנות. אי לכך, יתרות הלקוחות אינן מייצגות ריכוז משמעותי של סיכון אשראי לימים 31 בדצמבר 2020 ו-31 בדצמבר 2019.

(5) באשר ליתרות לקוחות אשר בגינם בוצעה הפרשה לחובות מסופקים, ובאשר לגיול יתרות – ראה ביאור 6(א).

ביאור 5 - מזומנים ושווי מזומנים:

יתרת המזומנים ושווי המזומנים כוללת יתרות בבנקים ובקופה, המטבעות בהם נקובות או צמודות יתרות אלו הינם:

31 בדצמבר		ש"ח יורו דולר ארה"ב
2019	2020	
אלפי ש"ח		
2,217	279	
44	913	
852	2,653	
3,113	3,845	

ערכם בספרים של המזומנים ושווי המזומנים מהווה קירוב סביר לשוויים ההוגן, מאחר שהשפעת ההיוון אינה מהותית.

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 6 - חייבים ויתרות חובה:

א. לקוחות:

31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
83,276	63,211
21,583	27,504
(3,932)	(3,800)
100,927	86,915

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

יתרת הלקוחות ליום 31 בדצמבר 2020 הינה בש"ח ללא הצמדה, למעט יתרות בסך 1,274 אלפי ש"ח שנקובות במט"ח (31 בדצמבר 2019 – 3,176 אלפי ש"ח).

נכון ליום 31 בדצמבר 2020, יתרות חובה בסך 366 אלפי ש"ח (2019 – 9,348 אלפי ש"ח) חורגות ממועד התשלום החוזי אך הקבוצה לא ביצעה בגין הפרשה לחובות מסופקים. יתרות אלו קשורות למספר לקוחות בלתי-תלויים, ועל פי ניסיונה של קבוצה מהשנים האחרונות, יפרעו לקוחות אלו את חובותיהם במלואם.

גובה ההפרשה נכון ל-31 בדצמבר 2020 עמד על סך של 3,800 אלפי ש"ח (2019 – 3,932 אלפי ש"ח; 2018 – 3,332 אלפי ש"ח). ההערכה היא כי חלק מיתרת חובות אלה צפויה להיפרע. ההפרשה לחובות מסופקים לימים 31 בדצמבר 2020, 2019 ו- 2018 מורכבת בעיקרה מחובות אשר עומדים מעל לשנה.

התנועה בהפרשה לחובות מסופקים שביצעה הקבוצה הנה כדלקמן:

2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
2,796	3,332	3,932
876	620	(32)
(306)	(24)	18
(34)	4	(118)
3,332	3,932	3,800

יתרה לתחילת השנה
 הפרשה לחובות מסופקים
 יתרות חובה שהוחזרו (שנמחקו)
 במהלך השנה כחובות אבודים
 סכומים שהופרשו בעבר ולא נוצלו
 יתרה לגמר השנה

סכומים הנזקפים להפרשה לחובות מסופקים או משוחררים ממנה נכללו במסגרת סעיף "הוצאות הנהלה וכלליות" בדוח על הרווח הכולל (ראה ביאור 20). סכומים הנזקפים להפרשה נמחקים בדרך-כלל כאשר לא צפוי לגבות מזומנים נוספים.

נכון ליום 31 בדצמבר 2020, סכום החוב הכולל של חברת מגה קמעונאות בע"מ כלפי החברה לאחר זיכויים שבוצעו בגין יתרות חובות אבודים הינו 710 אלפי ש"ח ומשקף את הערך הנוכחי של הסכום שצפוי להגבות ממנה (31 בדצמבר 2019 – 1,435 אלפי ש"ח). יתרה זו במסגרת סעיף "יתרות חוב לזמן ארוך" במסגרת הנכסים שאינם שוטפים בהתאם להסדר הנושים של חברת מגה משנת 2017.

סעיף "יתרות חוב לזמן ארוך" כולל גם את תמורת מכירת נכסי חברת המגדנייה המהווות הצפויה להתקבל החל משנת 2022 בסך של 6,044 אלפי ש"ח, ראה ביאור ג'1 אודות השפעות מכירת נכסי חברת המגדנייה על הדוחות הכספיים לשנת 2020.

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 6 - חייבים ויתרות חובה (המשך):

ב. אחרים:

31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
588	579	חייבים בגין מכירת מגדנייה*
274	181	עובדים
803	1,017	הוצאות מראש
584	694	מקדמות לספקים
2,249	2,471	

* ראה ביאור 1'ג' אודות השפעות מכירת נכסי המגדנייה על הדוחות הכספיים.

החייבים ויתרות החובה האחרים הינם בש"ח ללא הצמדה. היתרות הכלולות במסגרת "חייבים ויתרות חובה - אחרים" בגין פריטים כספיים אינן כוללות חובות מסופקים ואינן כוללות סכומים שעבר מועד פירעונם.

ג. השווי ההוגן של החייבים ויתרות החובה המהווים פריטים כספיים קרוב לערך בו הם מוצגים בספרים.

ד. החשיפה המירבית לסיכונים אשראי לתאריך הדוח על המצב הכספי, בגין יתרות החייבים ויתרות החובה האחרות, הינה הערך בספרים של כל קבוצת החייבים ויתרות החובה כאמור לעיל בניכוי היתרות הלא כספיות (הנובעת מהוצאות מראש ומקדמות לספקים) דהיינו סך של 760 אלפי ש"ח (31 בדצמבר 2019 - 862 אלפי ש"ח). הקבוצה אינה מחזיקה בבטוחה כלשהיא בגין יתרות חובה אלה.

ביאור 7 - מלאי:

מורכב כדלקמן:

31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
1,597	2,087	קמח וחומרי עזר
2,632	3,051	חומרי אריזה
527	460	דלק ושמינים
2,047	1,071	מלאי מוצרים
6,803	6,669	

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 8 - זכויות בישויות אחרות:

חברות בנות עיקריות

להלן פרטים לגבי החברות הבנות של הקבוצה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019:

שם החברה	המיקום העיקרי של העסק / מדינת ההתאגדות	אופי הפעילות העסקית	שיעור המניות הרגילות המוחזקות על ידי הקבוצה %	שיעור המניות הרגילות המוחזקות על ידי החברה %
אריעד מימון והשקעות בע"מ (ראה ביאור 18 א) בל (ג.י.ר.) בע"מ מגדניית אנג'ל בע"מ*	ישראל ישראל ישראל	החזקה קמעונאי ייצור**	100% 100% 100%	100% 100% 100%
Angel North America INC (להלן - "אנג'ל צפון אמריקה, ANA")***	ארה"ב	החזקה	100%	100%

* ביום 22 בנובמבר נרשם ברשם החברות מיזוג מלא של חברת מגדניית אנג'ל בע"מ עם החברה תוך חיסולה של חברת מגדניית אנג'ל בע"מ, ראה ביאור 18 ד'.

** עד ליום 31 בדצמבר 2019, ראה ביאור 18 ג'.

*** אנג'ל צפון אמריקה מחזיקה באחוז החזקה ישיר את החברות Angel Bakery USA LLC, Angel Samson Pita US LLC ו-Angel Real Estate LLC. כל החברות מוחזקות על ידי אנג'ל צפון אמריקה בשיעור החזקה של 55%.
כחלק מצירוף העסקים שבוצע בשנת 2013, העניקה אנג'ל צפון אמריקה לצד ג' המחזיק 35% ממניות חברת Pita US אופציית Call, ובמסגרתה הצד השלישי יכול לרכוש מניות בחברת Angel Bakery כך שאנג'ל צפון אמריקה תרד בשיעור האחזקה בחברת Angel Bakery ותחזיק 51%. אופציה זו עדיין בתוקף. נכון ליום 31 בדצמבר 2020 שוויה ההוגן של האופציה הינו אפס.

כל החברות הבנות נכללות בדוחות הכספיים המאוחדים. מדינת ההתאגדות או מדינת הרישום של חברות אלה היא גם המיקום העיקרי של עסקיהן. שיעור זכויות ההצבעה בחברות הבנות המוחזקות ישירות על ידי החברה זהה לשיעור ההחזקה במניות הרגילות. לחברה אין החזקות במניות בכורה של חברות בנות הנכללות בקבוצה.

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 9 - רכוש קבוע (המשך):

*עד ליום 31 בדצמבר 2019 רכבים המוחכרים בחכירה מימונית (להלן – "רכבי ליסינג") של הקבוצה הוצגו במסגרת סעיף רכוש קבוע. החל מיום 1 בינואר 2019, עם כניסתו לתוקף של IFRS 16, רכבי הליסינג מוצגים במסגרת סעיף נכס בגין זכויות שימוש במקום בסעיף רכוש קבוע. כתוצאה מכך, ביום 1 בינואר 2019 בוצע מיון של העלות והפחת הנצבר בגין כלי רכב לסעיף נכס בגין זכויות שימוש. מנגד, רכבי ליסינג שסולקה מלוא התחייבות הליסינג בגינם ועדיין ברשות הקבוצה, ממוינים מנכס בגין זכויות שימוש לרכוש קבוע.

ג. הרכב הרכוש והפחת והפחתות שנצברו בגינו, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהם בשנת 2018, הינם:

		ה ע ל ו ת					פ ח ת ו ה פ ח ת ו ת ש נ צ ב ר ו				
יתרה מופחתת	יתרה לגמר	יתרה לגמר	תוספות	גרועות	השפעת השינויים	יתרה לגמר	יתרה לגמר	תוספות	גרועות	השפעת השינויים	יתרה לגמר
31 בדצמבר	2017	2018	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
102,379	99,045	70,541	-	-	3,334	67,207	169,586	-	-	-	169,586
90,422	84,932	65,056	528	5,665	12,001	58,192	149,988	1,217	5,665	5,822	148,614
11,546	10,994	21,180	-	2,739	3,215	20,704	32,174	-	3,289	3,213	32,250
3,353	2,880	3,664	4	2,410	994	5,076	6,544	4	2,410	521	8,429
2,468	2,437	2,336	10	400	453	2,273	4,773	37	400	395	4,741
210,168	200,288	162,777	542	11,214	19,997	153,452	363,065	1,258	11,764	9,951	363,620

קרקעות ומבנים
מכונות וציוד
כלי רכב
מחשבים, ריהוט וציוד משרדי
שיפורים במושכר

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 9 - רכוש קבוע (המשך):

יתרה מופחתת		הסכום המקורי		ד.
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2019	2020	2019	2020	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
560	539	1,259	1,259	הרכוש קבוע כולל - עלויות אשראי שהונו למבנים בסך נכסים שנכרכו בחכירה מימונית (ראו ה' ו' להלן) והונו אליהם עלויות אשראי
24,329	23,526	37,732	37,732	

ה. חלק מזכויות הקבוצה במקרקעין המוצגות במסגרת הרכוש הקבוע, נובעות מזכויות בחכירה ממנהל מקרקעי ישראל. זכויות החכירה הן לתקופה של 49 שנים המסתיימות בשנים 2041 ו-2056, תוך אפשרות להארכת תקופת החכירה ב-49 שנים נוספות. זכויות אלו מופחתות על פני תקופת החכירה.

ו. באשר לשעבודים על הנכסים - ראה ביאור 23.

ביאור 10 - נדל"ן להשקעה:

א. הנדל"ן להשקעה, הפחת והפחתות בגין ירידת ערך שנצברו בגינו, והתנועה בהם הינם:

2019	2020	
אלפי ש"ח		
8,141	660	העלות
5,981	-	פחת וירידות ערך שנצברו:
43	-	יתרה לתחילת השנה
(957)	-	תוספות (גריעות) במהלך השנה:
5,067	-	פחת
	-	הפסדים מירידת ערך שבוטלו
	-	יתרת הפחת וירידות ערך שנצברו לתום השנה
(2,414)	-	מיון לנכס לא שוטף מוחזק למכירה*
2,160	660	יתרת העלות המופחתת לתחילת השנה
660	660	יתרת העלות המופחתת לתום השנה

*ביום 31 בדצמבר 2019 חתמה חברת בל על הסכם למכירת זכויות חכירה (להלן - "הנכס") לצד ג' בתמורה ל- 4.2 מיליון ש"ח. בהתאם לתנאי המכירה, החזקה בנכס הועברה לצד ג' במהלך חודש יוני 2020 וזאת לאחר פירעון מלוא התמורה. בהתאם לכך סווגה עלותו המופחתת של הנכס ליום 31 בדצמבר 2019, בסך 2,414 אלפי ש"ח, לנכס לא שוטף מוחזק למכירה חלף הצגתו עד מועד זה כנדל"ן להשקעה, וכן בוטלה הפרשה לירידת ערך בגינו בסך 957 אלפי ש"ח. ההוצאות התפעוליות הישירות הנובעות מנדל"ן להשקעה בשנת 2019 בביאור 10 ג', הינן בגין נכס זה.

ב. זכויות הקבוצה במקרקעין המוצגות במסגרת הנדל"ן להשקעה, הינן זכויות בעלות המוקנות לקבוצה. הזכויות במקרקעין שעלותן בספרים ליום 31 בדצמבר 2020 הינה 660 אלפי ש"ח הן בבעלות הקבוצה.

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 10 - נדל"ן להשקעה (המשך):

ג. הסכומים שהוכרו בדוחות על הרווח הכולל בשנים המדווחות:

2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
155	43	-

הוצאות תפעוליות ישירות הנובעות מנדל"ן להשקעה

השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה:

31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
3,340	3,640

השווי ההוגן של הנדל"ן להשקעה, המוצג בספרים לפי שיטת העלות, נמדד על ידי מערכי שווי חיצוניים מוסמכים בלתי תלויים החברים בלשכת שמאי מקרקעין בישראל בהתבסס על מחירים שוטפים בשוק פעיל לנדל"ן דומה, באותו מיקום ובאותו מצב, הכפוף לחכירה ולחוזים אחרים דומים.

הערכות השווי המתייחסות לנדל"ן להשקעה מוגדרות כהערכות שווי שאינן מבוססות על מידע שוק שניתן לצפייה (רמה 3).

ד. באשר לשעבודים על נדל"ן להשקעה - ראה ביאור 23.

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - נכסים בלתי מוחשיים:

א. הרכב הנכסים הבלתי מוחשיים וההפחתה שנצברה בגינם, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהם בשנת 2020, הינם:

		פ ח ת ו י ר י ד ו ת ע ר ך ש נ צ ב ר ו				ה ע ל ו ת				ידע ביצור תוכנות מחשב
		השפעת השינויים				השפעת השינויים				
יתרה מופחתת		יתרה	תוספות	יתרה	יתרה	תוספות	יתרה	תוספות	יתרה	
31 בדצמבר		לגמר	במשך	לתחילת	לגמר	במשך	לתחילת	במשך	לתחילת	
2020	2019	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח				אלפי ש"ח				
3,186	2,762	5,276	(395)	216	5,455	8,038	(603)	-	8,641	
3,619	3,023	2,892	-	631	2,261	5,915	-	35	5,880	
6,805	5,785	8,168	(395)	847	7,716	13,953	(603)	35	14,521	

ב. הרכב הנכסים הבלתי מוחשיים וההפחתה שנצברה בגינם, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהם בשנת 2019, הינם:

		פ ח ת ו י ר י ד ו ת ע ר ך ש נ צ ב ר ו				ה ע ל ו ת				ידע ביצור תוכנות מחשב
		השפעת השינויים				השפעת השינויים				
יתרה מופחתת		יתרה	תוספות	יתרה	יתרה	תוספות	יתרה	תוספות	יתרה	
31 בדצמבר		לגמר	במשך	לתחילת	לגמר	במשך	לתחילת	לגמר	לתחילת	
2018	2019	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	השנה	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח				אלפי ש"ח				
3,690	3,186	5,455	(449)	223	5,681	-	(730)	8,641	9,371	
4,005	3,619	2,261	-	740	1,521	354	-	5,880	5,526	
7,695	6,805	7,716	(449)	963	7,202	354	(730)	14,521	14,897	

ג. הרכב הנכסים הבלתי מוחשיים וההפחתה שנצברה בגינם, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהם בשנת 2018, הינם:

		פ ח ת ו י ר י ד ו ת ע ר ך ש נ צ ב ר ו					ה ע ל ו ת					ידע ביצור תוכנות מחשב
		השפעת השינויים					השפעת השינויים					
יתרה מופחתת		יתרה	השינויים	גריעות	תוספות	יתרה	יתרה	השינויים	גריעות	יתרה		
31 בדצמבר		לגמר	בשערי	במשך	במשך	לתחילת	לגמר	בשערי	במשך	לתחילת		
2017	2018	השנה	החליפין	השנה	השנה	השנה	השנה	החליפין	השנה	השנה		
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח					אלפי ש"ח					
3,630	3,690	5,681	418		225	5,038	9,371	703		8,668		
4,743	4,005	1,521	-	198	738	981	5,526	-	198	5,724		
8,373	7,695	7,202	418	198	963	6,019	14,897	703	198	14,392		

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 11 - נכסים בלתי מוחשיים (המשך):

ד. הפחתת נכסים בלתי מוחשיים לשנת 2020 בסך 215 אלפי ש"ח נזקפה לעלות המכירות (2019-223 אלפי ש"ח, 2018-225 אלפי ש"ח), הפחתה בסך 631 אלפי ש"ח נזקפה להוצאות הנהלה וכליות (2019-740 אלפי ש"ח; 2018-738 אלפי ש"ח).

ה. ביום 31 בדצמבר, 2015 התקשרה החברה עם צד שלישי בעסקה לרכישת והטמעת מערכת ERP. בהתאם למהות העסקה, חלק מהסכומים נרשמו כרכוש בלתי מוחשי במועד העסקה וחלקם מוכרים כהוצאות שוטפות לאורך תקופת ההסכם. במסגרת העסקה התחייבה החברה לשלם סכום של כ- 6.6 מיליון ש"ח הנפרסים על-פני 10 שנים מיום 1 במרס, 2016. המערכת הוטמעה בחברה מיום 1 בינואר 2017.

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 12 – נכסים בגין זכויות שימוש והתחייבויות בגין חכירות:

החל מיום 1 בינואר 2019, הקבוצה מיישמת את תקן IFRS 16. ביאור זה מתייחס לחכירות שבהן הקבוצה הינה החוכרת.

א. נכסים בגין זכות שימוש:

פחת שנצבר								העלות							
יתרה מופחתת		יתרה לגמר השנה	קרן הפרשי תרגום	מיון לרכוש קבוע***	גריעות במשך השנה	תוספות פחת בשנה	מיון מרכוש קבוע ביום 1.1.2019	יתרה לתחילת השנה	יתרה לגמר השנה	קרן הפרשי תרגום	מיון לרכוש קבוע	גריעות במשך השנה	תוספות במשך השנה	מיון מרכוש קבוע ביום 1.1.2019	יתרה לתחילת השנה *
לגמר השנה	לתחילת השנה														
א ל פ י ש"ח		א ל פ י ש"ח								א ל פ י ש"ח					
14,579	24,884	3,196	(23)	-	(1,066)	4,285	-	-	17,775	(81)	-	(10,656)	3,628	-	24,884
14,007	8,040	5,033		(972)	(453)	2,135	**4,323	-	19,040	-	(1,083)	(634)	8,394	**12,363	-
28,586	32,924	8,229	(23)	(972)	(1,519)	6,420	4,323	-	36,815	(81)	(1,083)	(11,290)	12,022	12,363	24,884
11,132	14,579	4,962	(19)	-	(1,364)	3,149	-	3,196	16,094	(212)	-	(1,469)	-	-	17,775
13,570	14,007	6,339	-	(1,767)	-	3,073	-	5,033	19,909	-	(2,221)	-	3,090	-	19,040
24,702	28,586	11,301	(19)	(1,767)	(1,364)	6,222	-	8,229	36,003	(212)	(2,221)	(1,469)	3,090	-	36,815

שנת 2019:

בנינים

כלי רכב

שנת 2020:

בנינים

כלי רכב

שנת 2019:
בניינים
כלי רכב

שנת 2020:
בניינים
כלי רכב

* היתרה לתחילת השנה בשנת 2019 נובעת כתוצאה מהיישום לראשונה של IFRS 16 ביום 1 בינואר 2019.

** עד ליום 31 בדצמבר 2018 רכבים המוחכרים בחכירה מימונית (להלן – "רכבי ליסינג") של החברה הוצגו במסגרת סעיף רכוש קבוע. החל מיום 1 בינואר 2019, עם כניסתו לתוקף של IFRS16, רכבי הליסינג מוצגים במסגרת סעיף נכס בגין זכויות שימוש במקום בסעיף רכוש קבוע. כתוצאה מכך, ביום 1 בינואר 2019 בוצע מיון של העלות והפחת הנצבר בגין כלי רכב לסעיף נכסים בגין זכויות שימוש.

*** רכבי ליסינג שסולקה מלוא התחייבות הליסינג בגינם ועדיין ברשות החברה, ממוינים מנכסים בגין זכויות שימוש לרכוש קבוע.

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 12 - נכסים בגין זכויות שימוש והתחייבויות בגין חכירות (המשך):

ב. התחייבויות בגין חכירות:

התחייבויות בגין חכירות לזמן ארוך	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות	יתרה לגמר השנה	קרן הפרשי תרגום	תשלומים בגין חכירה	הוצאות ריבית	גריעות במשך השנה	תוספות במשך השנה	יתרה לתחילת השנה *
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח							
21,144	3,730	24,874	(59)	(5,389)	1,809	-	3,629	24,884
9,684	2,992	12,676	-	(3,102)	716	-	8,159	**6,903
<u>30,828</u>	<u>6,722</u>	<u>37,550</u>	<u>(59)</u>	<u>(8,491)</u>	<u>2,525</u>	<u>-</u>	<u>11,788</u>	<u>31,787</u>
18,015	3,001	21,016	(204)	(5,357)	1,814	(111)	-	24,874
8,909	3,609	12,518	-	(3,857)	813	-	2,886	12,676
<u>26,924</u>	<u>6,610</u>	<u>33,534</u>	<u>(204)</u>	<u>(9,214)</u>	<u>2,627</u>	<u>(111)</u>	<u>2,886</u>	<u>37,550</u>

שנת 2019:

בניינים

כלי רכב

שנת 2020:

בניינים

כלי רכב

* היתרה לתחילת שנה בשנת 2019 נובעת כתוצאה מהיישום לראשונה של IFRS 16 ביום 1 בינואר 2019.

** חלק מהיתרות בגין כלי הרכב הוצגו עד ליום 31 בדצמבר 2018 בסעיף הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך או חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך. ביום 1 בינואר 2019, עם התחלת יישום IFRS 16, יתרות אלו סווגו להתחייבויות בגין חכירות או חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות.

לניתוח מועדי הפירעון הצפויים של ההתחייבויות בגין חכירה הלא מהוונות ליום 31 בדצמבר 2020, ראו ביאור 4א'(1)(ג).

ג. גילויים נוספים:

שנת 2019	שנת 2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

90

22

ההוצאה המתייחסת לחכירות לטווח קצר
(מוכרות במסגרת הוצאות מכירה ושיווק)

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 13 - מסים על ההכנסה:

א. מיסוי חברות בישראל:

(1) החל משנת המס 2008 ואילך נמדדות תוצאותיהן של החברה והחברות הבנות שלה בישראל, לצרכי מס, בערכים נומינליים. עד לתום שנת המס 2007 נמדדו התוצאות לצרכי מס של החברה והחברות הבנות בהתחשב בשינוי במדד, בהתאם לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 (להלן - חוק התיאומים).

(2) שיעורי המס

הכנסות החברה והחברות הבנות בישראל חייבות במס חברות בשיעור רגיל. בחודש דצמבר 2016, פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו-2019), התשע"ז-2016, אשר קבע הפחתה 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 שחל בשנת 2016 היה 25%, שיעור המס שחל בשנת 2017 היה 24% ושיעור מס החברות שחל משנת 2018 ואילך הינו 23%.

רווחי הון בידי החברה והחברות הבנות בישראל חייבים במס לפי שיעור מס החברות הרגיל החל בשנת המס.

ב. מסוי החברות הבנות מחוץ לישראל

החברות הבנות שמקום איגודן הינו מחוץ לישראל, נישומות לפי חוקי המס בארצות מושבן, למעט חברות המוגדרות כ"חברה נשלטת זרה" על פי פקודת מס הכנסה. שיעורי המס העיקריים החלים על החברות הבנות העיקריות המאוגדות במדינת ניו ג'רזי בארה"ב הינם 28.5%.

ג. חוק עידוד התעשייה (מסים), תשכ"ט-1969:

(1) החברה, מגדניית אנג'ל (עד ליום 31 בדצמבר 2019) ואורנים הן "חברות תעשייתיות" כמשמעותן בחוק הנ"ל. בתוקף מעמד זה הן זכאיות לתבוע, ואף תבעו, פחת בשיעורים מוגדלים לגבי ציוד המשמש בפעילות תעשייה, כפי שנקבע בתקנות מכוח חוק התיאומים.

(2) עד לשנת 2019 (כולל) החברה ומגדניית אנג'ל הגישו דוח מס מאוחד לפי סעיף 23 לחוק עידוד התעשייה; בהתאם לכך, הייתה זכאית כל אחת מהחברות האמורות, לקזז את הפסדיה לצורכי מס מההכנסה החייבת של החברה השנייה, בכפוף למגבלות מסוימות. יתרת הפסדי מגדניית אנג'ל הועברו ע"פ חוק זה לחברה ובהתאם לכך חויבה החברה בחשבון השוטף מול מגדניית אנג'ל, בגין הטבת המס שהועברה אליה, שנבעה מהפסדים אלה.

בגין שנת 2020 עד לתאריך מיזוג חברת מגדנית אנג'ל לתוך החברה, תגיש כל אחת מהחברות דוח נפרד לצורכי מס. באשר ליתרות מס שהועברו לחברה במסגרת המיזוג ראה ביאור 1ד'.

ד. הפסדים לצורכי מס להעברה לשנים הבאות

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

הפסדים לצורכי מס, כולל הפסדי חברת ANA, לימים 31 בדצמבר 2020 ו- 31 בדצמבר 2019 המועברים לשנים הבאות מגיעים לכדי 67,997 אלפי ש"ח ו- 66,386 אלפי ש"ח בהתאמה.

יתרות הפסדים להעברה ליום 31 בדצמבר 2020 של חברות הבנות שבגין לא נזקפו מסים נדחים מגיעות לכדי 27,757 אלפי ש"ח. החברה לא זקפה מסים נדחים בגין יתרת הפסדים אלה של חברות הבנות, מאחר וניצולם אינו צפוי בטווח הנראה לעין. ניצולם של רוב ההפסדים המועברים לצרכי מס אינו מוגבל בזמן.

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 13 - מסים על ההכנסה (המשך):

ה. מס הכנסה נדחים:

(1) ניתוח נכסי והתחייבויות מסים נדחים הנו כדלקמן:

31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	

נכסי מסים נדחים-

נכסי מסים נדחים שהשבתם צפויה לאחר
יותר מ- 12 חודשים מתאריך הדוח על
המצב הכספי

20,187 19,862

התחייבויות מסים נדחים -

התחייבויות מסים נדחים שסילוקן צפוי לאחר
יותר מ- 12 חודשים מתאריך הדוח על
המצב הכספי

(22,261)	(20,643)
(2,074)	(781)

התחייבויות מסים נדחים (נטו)

(2) הרכב התחייבות המסים הנדחים לתאריכי הדוחות על המצב הכספי והתנועה בהם
באותן שנים הינם כדלקמן:

הפרשות לזכויות עובדים							
נכסים קבועים	דמי חופשה והבראה	פיצויי פרישה	הפרשה לחובות מסופקים	הפסדים להעברה לצורכי מס, ראה ד' לעיל	התחייבות בגין חכירות	חייבים בגין מכירת מגדנייה**	סך הכל
א ל פ י ש " ח							
(18,976)	2,235	583	641	7,791	-,	-,	(7,726)
(370)	44	1	123	3,688			3,486
-	-	163	-	-			163
(128)	-	-	-	128			-
(19,474)	2,279	747	764	11,607	-,	-,	(4,077)
(2,659)	(51)	(18)	138	(2,435)	6,154	651	1,780
-	-	223	-	-	-	-	223
(128)	-	-	-	128	-	-	-
(22,261)	2,228	952	902	9,300	6,154	651	(2,074)
1,707	224	(153)	(39)	95	(516)	(113)	1,205
-	-	88	-	-	-	-	88
(90)	-	-	-	90	-	-	-
(20,644)	2,452	887	863	9,485	5,638	538	(781)

יתרה ליום 1.1.2018
שינויים בשנת 2018:
זקיפה לדוח רווח

והפסד
זקיפה לדוח על הרווח
הכולל אחר*
הפרשי תרגום

יתרה ליום 31.12.2018
שינויים בשנת 2019:
זקיפה לדוח רווח

והפסד
זקיפה לדוח על הרווח
הכולל אחר*
הפרשי תרגום

יתרה ליום 31.12.2019
שינויים בשנת 2020:
זקיפה לדוח רווח

והפסד
זקיפה לדוח על הרווח
הכולל אחר*
הפרשי תרגום

יתרה ליום 31.12.2020

* השפעת המס בגין מדידות מחדש של התחייבות בשל סיום יחסי עובד ומעביד.
** ראה ביאור ג'1 אודות השפעות מכירת נכסי המגדנייה על הדוחות הכספיים לשנים 2019-2020.

(3) המסים הנדחים לימים 31 בדצמבר 2020 ו-31 בדצמבר 2019 חושבו לפי שיעורי מס של 23%.

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 13 - מסים על ההכנסה (המשך):

ו. מסים על ההכנסה (הטבת מס) הכלולים בדוחות על הרווח הכולל לתקופות המוצגות:

מורכבים כדלקמן:

2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
(5)	-	-
(3,486)	(1,780)	(1,205)
(3,491)	(1,780)	(1,205)

מיסים שוטפים:
בגין שנים קודמות
מיסים נדחים:
יצירה והיפוך של מסים נדחים
הטבת מס על ההכנסה

להלן מובאת התאמה בין סכום המס "התיאורטי", שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי השיעורים הרגילים החלים על חברות בישראל (ראה א' לעיל), לבין סכום המס שנזקף בדוחות על הרווח הכולל בגין השנים המדווחות:

2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
(19,228)	(10,901)	(5,302)
(4,422)	(2,507)	(1,219)
3	157	93
(150)	(21)	12
-	8	
150	(143)	53
928	726	(144)
(3,491)	(1,780)	(1,205)

הפסד לפני מסים על ההכנסה,
כמדווח בדוחות על הרווח הכולל
הטבת מס ה"תיאורטית" בגין הפסד זה, לפי שיעור המס
הסטטוטורי (ראה א' לעיל)
גידול (קיטון) במסים הנובע מהפרשים תמידיים - הוצאות שאינן
מוכרות לצורכי מס והכנסות פטורות:
אחרות
קיטון במסים הנובע משיעורי מס שונים לגבי חברות בנות זרות
הפרש בין בסיס המדידה של ההכנסה
כמדווח לצורכי מס לבין בסיס המדידה של
ההכנסה כמדווח בדוחות הכספיים ואחרים, נטו*
השפעת המס בגין תוצאות עסקאות משותפות שמטופלות לפי
שיטת השווי המאזני הנכללות בדוח רווח או הפסד נטו ממס
גידול במסים הנובע מהפסדים (רווחים) לצורכי מס בגין השנה
המדווחת אשר לא נזקפו בגינם מיסים נדחים
הטבת מס בגין השנה המדווחת

* ההפרש האמור נובע בעיקר מהפער בין התוצאות לצורכי מס של עיקר חברות הקבוצה, המחושבות בערכים ריאליים על בסיס השינוי במדד, לבין התוצאות בערכים נומינליים של אותן חברות כפי שהן מוצגות בדוחות כספיים אלה.

ז. שומות מס

שומות סופיות התקבלו על ידי החברה עד וכולל שנת המס 2007. בהתאם לפקודת מס הכנסה שומות עצמיות שהגישו החברה, בל, אריעד ומגדניית אנג'ל עד וכולל שנת המס 2015, נחשבות כסופיות.

ח. מס ערך מוסף

החברה וחברות הקבוצה בישראל רשומות לצרכי מס ערך מוסף כעוסק מורשה.

ט. הצמדת מסי הכנסה

ליום 31 בדצמבר 2020, יתרות מסי ההכנסה לקבל בסך של 939 אלפי ש"ח (2019 – 1,216 אלפי ש"ח) של הקבוצה הן מול רשויות המס בישראל והינן בש"ח צמודות למדד.

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 13 - מסים על ההכנסה (המשך):

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

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

תקני IFRS שונים מכללי חשבונאות מקובלים בישראל, ובהתאם לכך, עריכת דוחות כספיים לפי תקני IFRS עשויה לשקף מצב כספי, תוצאות פעולות ותזרימי מזומנים שהינם שונים מהותית מאלה המוצגים לפי כללי חשבונאות מקובלים בישראל.

בהתאם להוראות חוק שפורסמו בשנים 2010, 2012 ו-2014 (להלן - הוראות השעה), בקביעת ההכנסה החייבת לצורכי מס לגבי שנות המס 2007 עד 2013, לא יחול תקן חשבונאות מספר 29 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות, אף אם הוחל בדוחות הכספיים לגבי שנות המס האמורות. משמעות הוראות השעה היא שתקני ה-IFRS לא יחולו הלכה למעשה בעת חישוב הרווח המדווח לצורכי מס בגין שנות המס האמורות.

בהמלך שנת 2014, פורסם תזכיר חוק לתיקון פקודת מס הכנסה (להלן - תזכיר החוק) הנובע מיישום תקני ה-IFRS בדוחות הכספיים. תזכיר החוק מאמץ ככלל את תקני ה-IFRS. יחד עם זאת, בהתאם לתזכיר החוק הוצעו מספר תיקונים לפקודת מס הכנסה, אשר יהא בהם להבהיר ולקבוע את אופן חישוב ההכנסה החייבת לצורכי מס במקרים שקיימת אי בהירות ותקני ה-IFRS אינם עולים בקנה אחד עם עקרונות שיטת המס בישראל. הליכי החקיקה בעניין תזכיר החוק טרם הושלמו וספק אם יסתיימו בעתיד הקרוב.

עקב אי השלמת הליכי החקיקה בעניין תזכיר החוק, מעריכה הנהלת החברה כי הוראות השעה שנקבעו לשנים 2007 עד 2013 תוארכנה בסופו של דבר גם לשנים 2014 עד 2020. בשל כך, צופה הנהלת החברה בשלב זה כי החקיקה החדשה לא תחול על שנות המס שקודמות לשנת המס 2020.

בהתחשב בהוראות השעה החלות על שנות המס 2007 עד 2013 ובהערכת החברה לגבי ההיתכנות להארכתן גם לשנים 2014 עד 2020 כאמור לעיל, חישה החברה את הכנסתה החייבת לצורכי מס לשנות המס 2007 עד 2020 בהתבסס על התקינה החשבונאית הישראלית שהייתה קיימת ערב אימוץ תקני ה-IFRS בישראל, בכפוף להתאמות מסוימות.

ביאור 14 - אשראי, הלוואות והתחייבויות אחרות:

א. ההרכב:

31 בדצמבר			
2019	2020		
אלפי ש"ח			
51	363	התחייבויות שוטפות:	
12,250	5,023	משיכת יתר בתאגידים בנקאיים	
4,571	3,220	אשראי מתאגידים בנקאיים (*)	
-	69	התחייבות בגין עסקת פקטורינג לקוחות	
2,008	4,000	חלויות שוטפות בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים	
18,880	12,675	(*)	
		חלויות שוטפות בגין הלוואות מתאגידים אחרים	
		סה"כ התחייבויות שוטפות	
-	112	התחייבויות לזמן ארוך:	
50,253	46,481	הלוואות מתאגידים בנקאיים (*)	
50,253	46,593	הלוואות מתאגידים אחרים	
69,133	59,268	סה"כ התחייבויות לזמן ארוך	
		סה"כ אשראי, הלוואות והתחייבויות אחרות	

* האשראי חשוף לשינויים בשער הריבית בחודש שבו שונתה הריבית המתייחסת.

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 14 - אשראי, הלוואות והתחייבויות אחרות (המשך):

ב. סיווג ופירוט ההתחייבויות לפי שיעורי ריבית ובסיסי הצמדה:

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

31 בדצמבר		שיעורי ריבית משוקללים	בש"ח: בהצמדה למדד ללא הצמדה (3)
2019	2020		
ס כ ו ם			
אלפי ש"ח			
52,261	50,000	6.35%	
-	662	5.02%	
52,261	50,662		

(2) לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019, כל האשראי וההלוואות לזמן קצר (לא כולל חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך) שנטלה הקבוצה הינו בש"ח ללא הצמדה. אחוז הריבית המשוקלל של אשראי והלוואות אלו ליום 31 בדצמבר 2020 הינו כ- 3%.

(3) לימים 31 בדצמבר 2020 ו- 2019 אין לקבוצה אשראי החשוף לשינויים בשיעור הריבית.

ג. ערך בספרים ושוויין ההוגן של ההתחייבויות שאינן שוטפות (כולל החלויות השוטפות שלהן) הנו כדלקמן:

שווי הוגן		ערך בספרים		אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים אשראי והלוואות מתאגידים אחרים
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2019	2020	2019	2020	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
-	181	-	181	
53,817	52,440	52,261	50,481	
53,817	52,621	52,261	50,662	

חישובי השווי הוגן מבוססים על תזרימי מזומנים מהוונים לפי שיעורי ריבית של 5.72% (2019 – 5.67%).

ערך בספרים של ההתחייבויות השוטפות מהווה קירוב סביר לשוויין ההוגן, כיוון שהשפעת ההיוון אינה מהותית.

ד. באשר לשעבודים להבטחת ההתחייבויות והגבלות שהוטלו בקשר אליהן - ראה ביאור 23.

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 15 - זכאים ויתרות זכות:

א. ספקים ונותני שירותים:

31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
80,307	74,754
787	339
<u>81,094</u>	<u>75,093</u>

חובות פתוחים
שטרות והמחאות לפירעון

ב. אחרים:

		שכר עובדים והוצאות נלוות, לרבות ביטוח לאומי ומסים נוספים
15,383	14,106	הפרשה לחופשה והבראה
9,985	10,870	מס ערך מוסף
5,211	2,697	בעלי עניין
220	206	ריבית לשלם
837	801	התחייבות בגין סיום יחסי עובד-מעביד עבור עובדי מגדנייה*
641	-	הלוואה מבעל זכויות שאינן מקנות שליטה
1,210	1,026	אחרים
3,969	4,353	
<u>37,456</u>	<u>34,059</u>	

ערכם בספרים של הזכאים ויתרות הזכות מהווה קירוב סביר לשוויים ההוגן מאחר שהשפעת ההיוון אינה מהותית.

* ראה ביאור 4'ג1 אודות השפעות העסקה למכירת נכסי המגדנייה על הדוחות הכספיים לשנת 2019.

ביאור 16 - הטבות לאחר סיום העסקה:

א. בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה שבתוקף, חייבות חברות הקבוצה בתשלום פיצויי פרישה ו/או פנסיה לעובדים שיפוטרו או שיפרשו מעבודתם בנסיבות מסוימות. סכומי ההטבות שיקבל עובד שיהיה זכאי לפיצויים בעת פרישה כאמור, מתבססים על מספר שנות הוותק שלו ומשכורתו האחרונה.

בנוסף, בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה שבתוקף, לרבות צו הרחבה (נוסח משולב) לפנסיה חובה לפי חוק הסכמים קיבוציים, התשי"ז-1957 (להלן - צו ההרחבה), מחויבות חברות הקבוצה בביצוע הפקדות לקופות גמל, קרנות פנסיה או קרנות אחרות כיוצא באלה (להלן - הקופות), לשם כיסוי ביטוח פנסיוני של עובדיהן ולשם כיסוי חלק ממחויבותיהן לפיצויי פיטורים לעובדיהן.

בכפוף לתנאים האמורים בצו ההרחבה, הפקדות חברות הקבוצה כאמור בגין פיצויי פיטורים המחויבות מכוח צו ההרחבה, וכן הפקדות חברות הקבוצה שלגביהן בחרו חברות הקבוצה שיבואו "במקום פיצויי פיטורים" והודיעו על כך באופן המפורט בצו ההרחבה, באות במקום תשלום פיצויי פיטורים בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, בגין השכר, הרכיבים, התקופות והשיעורים בגינם נעשתה ההפקדה בלבד (להלן - הפקדות לפי סעיף 14).

בגין יתרת מחויבות חברות הקבוצה לפיצויי פיטורים שאינה מכוסה באמצעות הפקדות לפי סעיף 14, לרבות בגין תקופות העסקה שקדמו למועד כניסתו לתוקף של צו ההרחבה (להלן - יתרת המחויבות לפיצויים), מפקידות חברות הקבוצה באופן שוטף כספים לקופות גמל אישיות לפיצויים על שם העובדים. סכומים שהופקדו כאמור הינם על חשבון יתרת המחויבות לפיצויים ואינם באים במקום פיצויי פיטורים. בגין יתרת המחויבות לפיצויים חברות הקבוצה אינן מחויבות לרמת הפקדה מינימלית כלשהי.

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 16 - הטבות לאחר סיום העסקה (המשך):

התחייבות חברות הקבוצה בישראל לביצוע הפקדות לכיסוי ביטוח פנסיוני של עובדיה וכן התחייבות חברות הקבוצה בישראל לביצוע הפקדות לפי סעיף 14, מהוות תכניות להפקדה מוגדרת המכוסות על ידי ההפקדות השוטפות. סכומים שהופקדו במסגרת תכניות הפקדה מוגדרת כאמור אינם כלולים בדוחות על המצב הכספי. בגין תוכניות להפקדה מוגדרת אלה לחברות הקבוצה אין כל מחויבות משפטית או משתמעת לבצע הפקדות נוספות, במצב שבו לא יהיה די בנכסים שנצברו בקופות או בקרנות כדי לשלם את כל הטבות העובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות הקודמות.

יתרת המחויבות לפיצויים מהווה תכנית להטבה מוגדרת אשר חושפת את חברות הקבוצה לסיכון אקטוארי (בעיקר שעליות השכר תהינה גבוהות מהחזוי) ולסיכון השקעה (שהתשואות על הנכסים שהושקעו בקופות הגמל האישיות לפיצויים תהינה נמוכות מהחזוי). ההשקעות המבוצעות בקופות הגמל האישיות לפיצויים מנוהלות על ידי החברות המנהלות של הקופות וכפופות לתקנות שונות ולפיקוח של רשות שוק ההון ביטוח וחסכון (לרבות לגבי דרכי ההשקעה).

ב. תוכניות להפקדה מוגדרת

הסכום שנזקק כהוצאה בגין תוכניות הפקדה מוגדרות בשנים 2019, 2020 ו-2018 הינו 14,486 אלפי ש"ח, 15,879 אלפי ש"ח ו-16,606 אלפי ש"ח, בהתאמה. ההפקדות החזויות לתוכניות הפקדה מוגדרות במהלך שנת 2021 הינן בסך של 14,848 אלפי ש"ח.

ג. תוכניות להטבה מוגדרת

כאמור לעיל, לחברות הקבוצה בישראל התחייבות לתשלומי פיצויים לעובדיהן המהוות תוכניות הטבה מוגדרת. בגין התחייבות זו קיימים יעודות לפיצויים וביטוחי מנהלים בהם מפקידות החברה והחברות הבנות כספים. סכומי ההתחייבויות לפיצויים, נטו, הכלולים בדוחות על המצב הכספי לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 משקפים את הפער שבין ההתחייבות לפיצויי פרישה לבין נכסי תוכניות הפיצויים, כמפורט ב-ד' להלן.

ד. התחייבות בגין פיצויי פרישה במסגרת תוכנית הטבה מוגדרת:

הסכומים המוצגים בדוחות על המצב הכספי נקבעו כדלקמן:

31 בדצמבר		הערך הנוכחי של ההתחייבויות הנובעות מתכניות הממומנות במלואן או בחלקן השווי ההוגן של נכסי התוכנית גירעון בתכניות ממומנות הערך הנוכחי של ההתחייבויות הנובעות מתכניות שאינן ממומנות כלל* בניכוי סכומים המוצגים בהתחייבויות שוטפות**
2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
13,819	12,701	הערך הנוכחי של ההתחייבויות הנובעות מתכניות הממומנות במלואן או בחלקן השווי ההוגן של נכסי התוכנית גירעון בתכניות ממומנות
12,476	11,579	
(1,343)	(1,122)	הערך הנוכחי של ההתחייבויות הנובעות מתכניות שאינן ממומנות כלל*
(3,381)	(3,199)	הערך הנוכחי של ההתחייבויות הנובעות מתכניות שאינן ממומנות כלל*
641	-	הערך הנוכחי של ההתחייבויות הנובעות מתכניות שאינן ממומנות כלל*
(4,083)	(4,321)	הערך הנוכחי של ההתחייבויות הנובעות מתכניות שאינן ממומנות כלל*

* כולל יתרות ליום 31 בדצמבר 2020 בגין מענק הסתגלות בסך 1,349 אלפי ש"ח (31 בדצמבר 2019 – 1,341 אלפי ש"ח) ובגין קצבאות לאלמנות בסך 1,387 אלפי ש"ח (31 בדצמבר 2019 – 1,460 אלפי ש"ח).

** בגין התחייבות לפיצויים לעובדי חברת מגדניית אנג'ל בע"מ ליום 31 בדצמבר 2019, ראה ביאור 1 ג' וביאור 15 ב'.

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 16 - הטבות לאחר סיום העסקה (המשך):

ה. התנועה בהתחייבות (בנכס) נטו:

התנועה בהתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד המהווה תוכנית הטבה מוגדרת ובשוויים ההוגן של נכסי התוכנית במהלך התקופות המוצגות הנה כדלקמן:

ערך נוכחי של המחויבות	שווי הוגן של נכסי התוכנית	התחייבות (נכס) נטו
א ל פ י ש " ח		
17,788	(14,790)	2,998
153	-	153
503	(442)	61
656	(442)	214
34	674	708
(1,405)	1,140	(265)
17,073	(13,418)	3,655
272	-	272
549	(468)	81
821	(468)	353
1,150	(178)	972
(1,844)	1,588	(256)
17,200	(12,476)	4,724
(641)		(641)
16,559	(12,476)	4,083
97	-	97
343	(267)	76
440	(267)	173
34	348	382
(1,133)	816	(317)
15,900	(11,579)	4,321

יתרה ליום 1 בינואר 2018
שינויים בשנת 2018:

עלות שירות שוטף

הוצאות (הכנסות) ריבית

מדידות מחדש של ההתחייבות (הנכס) נטו
תשלומים מהתוכנית-

הטבות ששולמו

יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
שינויים בשנת 2019:

עלות שירות שוטף

הוצאות (הכנסות) ריבית

מדידות מחדש של ההתחייבות (הנכס) נטו
תשלומים מהתוכנית-

הטבות ששולמו

בניכוי סכומים המוצגים בהתחייבויות שוטפות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
שינויים בשנת 2020:

עלות שירות שוטף

הוצאות (הכנסות) ריבית

מדידות מחדש של ההתחייבות (הנכס) נטו
תשלומים מהתוכנית-

הטבות ששולמו

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

נכסי התכנית מורכבים כדלקמן:

31 בדצמבר 2019		31 בדצמבר 2020		
%	סכום	%	סכום	
98.4	12,276	99.4	11,506	מכשירי חוב (לרבות יתרות כספיות) מניות
1.6	200	0.6	73	
100	12,476	100	11,579	

כל מכשירי החוב והמניות הינם בעלי מחיר המצוטט בשוק פעיל.

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 16 - הטבות לאחר סיום העסקה (המשך):

ו. סיכונים שהתוכנית חושפת את הישות אליהם

תוכניות להטבה מוגדרת חושפות את הקבוצה למספר סיכונים, כשהמשמעותיים ביותר הינם תנודתיות בשווי נכסי התוכנית, בעיקר כתוצאה משינוי בתשואות על אגרות חוב ממשלתיות, וכן סיכון שעליית השכר בפועל תהיה גבוהה מזו שנלקחה בחשבון לצורך החישובים האקטואריים.

כאמור לעיל, ההשקעות המבוצעות בקופות הגמל האישיות לפיצויים מנוהלות על ידי החברה המנהלת של הקופה וכפופות לתקנות שונות ולפיקוח של אגף שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר (לרבות לגבי דרכי ההשקעה).

הסכומים שנזקפו בדוח על רווח והפסד והרווח הכולל האחר לתקופות האמורות הנם כדלקמן:

2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
153	272	97	רווח והפסד:
503	549	343	עלויות שירות שוטף
(442)	(468)	(267)	הוצאות ריבית
214	353	173	הכנסות ריבית
			סה"כ נכלל בהוצאות שכר
545	748	294	הפסד כולל אחר-
			מדידות מחדש של ההתחייבות (הנכס) נטו ממס

מדידות מחדש של ההתחייבות (הנכס) נטו ממס:

2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
257	(529)	(77)	רווחים (הפסדים) אקטואריים הנובעים משינויים
(802)	(219)	(217)	בהנחות פיננסיות
(545)	(748)	(294)	הפסדים אקטואריים הנובעים משינויים אחרים

אורך החיים הממוצע המשוקלל של המחויבות להטבה מוגדרת ליום 31 בדצמבר 2020 הינו כ- 5 שנים (2019 כ- 6 שנים ו- 2018 כ- 6 שנים).

להלן ניתוח ליום 31 בדצמבר 2020 של מועדי הפירעון הצפויים של תשלומי ההטבה הלא מהוונים:

אלפי ש"ח	
3,834	פחות משנה
1,536	1-2 שנים
3,833	2-5 שנים
7,965	מעל 5 שנים
17,168	סך הכל

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 16 - הטבות לאחר סיום העסקה (המשך):

להלן ההנחות האקטואריות העיקריות שהובאו בחשבון בגין תכניות הטבה מוגדרת:

31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
3.7%	2.2%	2.1%	שיעור ההיוון
1.45%	1.43%	1.45%	שיעור עליית המדד
2.5%	2.5%	2.5%	עלויות עתידיות בשכר

שיעור הפרישה הצפוי משתנה בהתחשב בותק העובדים ונע בין 45% לעובדים בשנתם הראשונה עד 7% לעובדים משנתם העשירית ואילך.

הנחות ביחס לשיעורי תמורה עתידיים נקבעות בהתאם לסטטיסטיקות שפורסמו וניסיון שנצבר בנושא זה בישראל.

ביאור 17 - התקשרויות, תביעות משפטיות והתחייבויות תלויות:

א. התקשרויות:

(1) התקשרויות בחכירה תפעולית - הקבוצה כחוכרת :

הקבוצה התקשרה בהסכמי שכירות בגין חלק מהמבנים והחנויות שברשותה, כשהאחרון שבהם מסתיים בשנת 2038. החל מיום 1 בינואר 2019 מכירה הקבוצה בנכסים בגין זכות שימוש ובהתחייבויות בגין חכירות עבור החכירות האמורות, למעט בגין חכירות לטווח קצר וחכירות שבהן נכס הבסיס הינו בעל ערך נמוך, ראו ביאורים 2 כ"א (1) ו-12.

(2) בגין תמלוגים

במסגרת הסכם מפברואר 2003 לרכישת ידע ממאפיית חיטין בע"מ, אשר עודכן במהלך שנת 2005, התחייבה החברה לשלם תמלוגים בשיעור פוחת מ- 10% ועד 2.5% מכלל התקבולים שיתקבלו בגין מכירת המוצר הקשור בידע שנרכש, עד לחודש פברואר 2023.

בעקבות שיפורים והרחבות שהוכנסו בידע שנרכש בעבר, החברה בוחנת ומנהלת מו"מ עם המאפיית חיטין בע"מ בנוגע לעדכון מחדש של מכלול ההתקשרויות עמה, לרבות בנוגע לפעילות בארה"ב.

(3) במסגרת צירוף עסקים הוקמה חברת Angel Real Estate LLC (להלן - "חברת הנדל"ן"), אשר חברת אנג'ל צפון אמריקה מחזיקה בה 55%. חברת הנדל"ן התקשרה בהסכם שכירות מבנה ששימש בעבר כמאפייה, עם בעלת המבנה, White Castle System, Inc., לפיו תשכור את המבנה לתקופה של 7 שנים, החל מיום 1 במאי 2013, כאשר בתום תקופת השכירות תתאפשר הארכה אוטומטית של הסכם השכירות לשתי תקופות של 5 שנים כל אחת (אלא אם השוכר יודיע על אי רצונו בכך מראש לפני תום תקופת ההסכם הרלוונטית) (להלן - "הסכם השכירות"). החברה האריכה את הסכם השכירות בחמש שנים נוספות החל מיום 1 במאי 2020.

הסכם השכירות כולל בין היתר מתן אופציה לחייב את חברת הנדל"ן ו/או מי מטעמה לרכוש מאת בעלת המבנה את המבנה בסכום של 3,350 אלפי דולר ארה"ב, מיד לאחר שיתקבלו אישורי הרשויות האמריקאיות לעניין איכות הסביבה. למועד הדוח, לא פנתה בעלת המבנה אל החברה בדרישה לממש את האופציה לרכישת המבנה. מאחר שהסכום האמור נמוך משמעותית משווי ההוגן של הנכס, לא נדרשה הפרשה בדוחות כספים אלה בגין האופציה האמורה.

(4) חברת Angel Bakery התקשרה עם חברת הנדל"ן בהסכם שכירות משנה לשכירת המבנה לעיל בתנאים זהים להסכם השכירות.

(5) בנוגע להתקשרות החברה עם צד שלישי בעסקה לרכישת והטמעת מערכת ERP, ראה ביאור 11ה'.

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 17 - תביעות משפטיות והתחייבויות תלויות (המשך):

ב. תביעות משפטיות והתחייבויות תלויות:

ככלל, כל ההליכים המשפטיים המתנהלים נגד החברה הם הליכים שגרתיים במהלך עסקיה הרגיל של החברה, או כתוצאה מסיום יחסי עובד-מעביד והליכים אלה אינם מהותיים לעסקי החברה, למעט כאמור להלן:

(1) ביום 2 בפברואר, 2017 הוגשה בבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב תביעה כנגד החברה, חברת כוח אדם הושיעני וחברת הביטוח כלל ביטוח בע"מ בסך של כ- 1,290 אלפי ש"ח בגין קצבת אובדן כושר עבודה, תקבולי פנסיות אובדן כושר עבודה, עוגמת נפש ושכר טרחת עורך-דין ורואה חשבון. זאת, על יסוד הטענה כי לתובע נגרמו נזקים אקטואריים בעקבות כך שלא בוטח בביטוח פנסיוני מתאים בטרם לקה באירוע לבבי ואירוע מוחי. אף על פי שלפי עמדת החברה לא חלה עליה חובה לבטח את העובד בביטוח פנסיוני טרם המועד בו התרחש האירוע הביטוחי, האקטואר מטעם יועציה המשפטית החיצונית של החברה, העריך את נזקו של התובע בכ- 700 אלפי ש"ח, אם יתקבלו טענותיו. לבקשת החברה, חברת הביטוח מנורה מבטחים צורפה כנתבעת. ביום 17 באפריל, 2018 התקיים דיון מוקדם ראשון והוגשו תצהירים מטעם כל הצדדים. דיון הוכחות עתיד להתקיים בחודש מאי, 2021.

בשלב זה החברה בהסתמך על חוות דעתם של יועציה המשפטית החיצונית, כללה בדוחותיה הכספיים הפרשה, אשר לדעתה משקפת את העלות הכלכלית אשר החברה עתידה לשאת בה בקשר עם ההליך כאמור.

(2) ביום 31 בדצמבר, 2019, יועץ חיצוני (פרילנסר) לשעבר של החברה הגיש תביעה כנגדה לבית הדין האזורי בירושלים על סך של כ- 1,820 אלפי ש"ח, בטענה כי לא שולמו לו פיצויי פיטורים, הפרשי שכר וזכויות סוציאליות שכן יש להכיר בו כדיעבד כעובד שכיר של החברה. בשלב זה הוגש כתב הגנה מטעם החברה וביום 3 בנובמבר, 2020 התקיים דיון מוקדם בבית הדין בו הסכימו הצדדים לקיים ישיבת גישור. ישיבת הגישור התקיימה ביום 27 בינואר, 2021 ובמהלכה לא הגיעו הצדדים לפשרה. דיון הוכחות בבית הדין לעבודה נקבע ליום 27 באפריל, 2021.

בשלב זה ולאור העובדה שהתביעה נמצאת בראשיתה, החברה, בהסתמך על חוות דעתם של יועציה המשפטית החיצונית, אינה יכולה להעריך את סיכויי התביעה ואת הסכום אליו חשופה החברה, אם בכלל, ולכן לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים בגין תביעה זו.

(3) ביום 16 בפברואר 2020, התקבל בחברה כתב תביעה ובקשה לאישור תובענה כייצוגית, אשר הוגשו לבית המשפט המחוזי בירושלים, כנגד החברה וכנגד חברת בל ("המשיבות"), בסכום כולל של כ- 5,561 אלפי ש"ח. הבקשה כאמור הוגשה על ידי צרכן שרכש דברי מאפה הנמכרים על פי משקל בחנויות הנתבעות וטוען כי הן מפרות הוראות חוק שונות ובפרט את הוראות חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 ותקנותיו בקשר עם אופן מכירת דברי מאפה ארוזים במשקל והכללת משקל האריזה במחיר המוצר ו/או היעדר הבהרה בנושא. הסעדים שנתבעו, נוסף על הפיצוי הכספי, הם כי המשיבות יחדלו מהגבייה הנתענת, יסמנו את המוצרים וישקלו את מוצרי המאפה כך שמשקל האריזה לא ייכלל בשקילה. ביום 20 באוגוסט, 2020, לאחר משא ומתן שהתנהל בין הצדדים, הוגשה על ידם בקשה לבית המשפט לאישור הסדר פשרה, במסגרתו התחייבו המשיבות: (1) לתקן את שקילת המוצרים כך שהשקילה לא תכלול את משקל האריזה; ו (2) לתת הנחה ללקוחות ברכישת מאפים של מעל חצי ק"ג עד לסך הנחות מצטבר של 285,000 ש"ח בתקופה של עד 15 חודשים; ו- (3) לתרום מוצרים לעמותה לנזקקים בשווי 285,000 ש"ח במשך תקופה של 15 חודשים. ביום 29 בנובמבר, 2020 התקיים דיון בהסדר הפשרה וביום 14 בדצמבר, 2020 אישר בית המשפט את ההסדר כאמור.

שלמה א. אנג'ל בע"מ
 ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 18 - הון:

א. הון המניות:

הון המניות מורכב לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ממניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב, כדלקמן:

מספר המניות והסכום ב-ש"ח		
31 בדצמבר		
2019	2020	
11,155,555	11,155,555	רשום
5,360,000	5,360,000	מונפק ונפרע
137,821	137,821	בניכוי – מניות המוחזקות בידי חברה מאוחדת *
<u>5,222,179</u>	<u>5,222,179</u>	

המניות נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ לפי 46.64 ש"ח למניה ליום 31 בדצמבר 2020 (31 בדצמבר 2019 – 48.61 ש"ח למניה).
 * לחברה השקעה בחברת אריעד מימון והשקעות בע"מ (להלן - אריעד) - בבעלות ובשליטה מלאה של החברה אשר כל אמצעיה של אריעד מושקעים במניות החברה. עלות מניות החברה שבידי אריעד, בסכום של 785 אלפי ש"ח, מוצגת בדוחות הכספיים של החברה, כהפחתה מההון העצמי בסעיף "עלות מניות החברה המוחזקות בידי חברה מאוחדת".

ב. עודפים

בקביעת הסכומים הניתנים לחלוקה כדיבידנדים, על פי חוק החברות, יש להפחית מסכום העודפים המוצג במסגרת ההון של החברה, את עלות המניות של החברה שנרכשו על ידי אריעד (המוצג בסעיף נפרד במסגרת ההון), ראה סעיף א' לעיל.

ביאור 19 - מכירות ועלות המכירות:

2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
52,455	48,854	-	א. מכירות - המכירות כוללות מכירות ללקוח עיקרי בסך*

* בשנת 2020 אין לקבוצה לקוח עיקרי כהגדרתו בתקן חשבונאות בינלאומי IFRS8.

להלן פירוט התפלגות הכנסות הקבוצה לשנים 2018-2020 בהתאם לסוג הלקוחות:

2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
133,223	130,534	114,224	שוק קמעונאי מאורגן
206,661	198,052	182,530	שוק פרטי
114,061	121,532	104,570	מוסדות ומכרזים
13,567	15,897	13,793	מכירות בארה"ב
<u>467,512</u>	<u>466,015</u>	<u>415,117</u>	
145,801	141,002	123,449	ב. עלות המכירות: שימוש בחומרים
104,105	100,638	87,657	משכורת, שכר והוצאות בקשר לעובדים
14,438	16,245	12,634	פחת והפחתות
40,597	37,986	37,936	הוצאות ייצור אחרות
<u>304,941</u>	<u>295,871</u>	<u>261,676</u>	סה"כ עלות המכירות

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 20 - הוצאות מכירה ושיווק, הנהלה וכלליות:

2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
77,320	73,344	66,556	א. מכירה ושיווק:
36,344	37,492	35,168	משכורת והוצאות בקשר לעובדים
10,524	8,661	6,899	עמלות
4,341	6,336	6,890	אריזה, הובלה ומשלוח
10,106	7,642	6,056	פחת והפחתות
138,635	133,475	121,569	אחרות
16,627	17,787	17,771	ב. הנהלה וכלליות:
4,709	4,781	3,457	משכורת והוצאות בקשר לעובדים
9,180	7,521	6,425	מסים ואגרות
1,710	1,541	1,379	שכר מקצועי
842	624	(148)	פחת והפחתות
5,510	6,210	6,548	הפרשה לחובות מסופקים וחובות אבודים
38,578	38,464	35,432	אחרות

ביאור 21 - הוצאות (הכנסות) אחרות - נטו:

2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
(83)	(2,355)	(2,297)	רווחי הון ממכירת רכוש קבוע ונכסים מוחזקים למכירה – נטו
-	*6,338	-	הפסדי הון בגין עסקת מכירת נכסי מגדניית אנג'ל
(155)	(957)	-	רווחים בגין עדכון ירידות ערך
(1,451)	(1,343)	(1,385)	הכנסות דמי שכירות
626	513	470	פחת
(212)	-	-	עמלת תיווך
(239)	(202)	(849)	אחרות - נטו
(1,514)	1,994	(4,061)	

* ראה ביאור 1ג'2 ביחס להשפעות עסקת מכירת נכסי מגדניית אנג'ל בע"מ.

ביאור 22 - הוצאות (הכנסות) מימון:

2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
929	568	455	הוצאות מימון:
2,820	3,327	3,260	אשראי מתאגידים בנקאיים
355	2,525	1,986	הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
1,426	1,394	710	התחייבויות בגין חכירות
5,530	7,814	6,411	אחרות
-	-	(491)	סך הוצאות מימון
-	-	(261)	הכנסות מימון בגין יתרת חייבים לזמן ארוך *
(80)	(80)	(86)	הפרשי הצמדה בגין הלוואות לזמן ארוך
(80)	(80)	(838)	אחרות
5,450	7,734	5,573	סך הכנסות מימון
			הוצאות מימון, נטו

* ראה ביאור 1ג'3 ביחס להשפעות עסקת מכירת נכסי מגדנייה.

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 23 - התחייבויות מובטחות בשעבודים, מגבלות שהוטלו בקשר להתחייבויות ואמות מידה פיננסיות:

א. לתאריכי הדוחות על המצב הכספי, יתרות ההתחייבויות והערבויות המובטחות של החברה וחברות מאוחדות מסוימות הן כדלקמן:

2019	2020	
אלפי ש"ח		
12,301	5,386	התחייבויות:
52,261	50,662	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
246	199	הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות)
		ערבויות

ב. פעילות הקבוצה ממומנת ממקורות עצמיים, מאשראי בנקאי ומאשראי חוץ-בנקאי.

ביום 25 ביולי, 2018 התקשרה החברה בהסכם עם גוף מוסדי ("הסכם ההלוואה מהגוף המוסדי"), לפיו העמיד אותו גוף מוסדי לחברה בימים 1 באוגוסט, 2018 ו-5 באוגוסט, 2018 הלוואה בסכום קרן מצטבר של 52 מיליון ש"ח. באמצעות חלק מסכום קרן ההלוואה (כ-33 מיליון ש"ח) פרעה החברה את כל התחייבויותיה בקשר עם הלוואות ואשראי שנטלה החברה משלושה תאגידים בנקאיים. יתרת סכום קרן ההלוואה שימשה את החברה לצרכיה השוטפים.

להבטחת ההלוואה שהתקבלה מהגוף המוסדי, רשמה החברה משכנתה מדרגה ראשונה לטובת הגוף המוסדי על הקרקע עליה שוכן אתר הייצור בירושלים. המשכנתה אינה מוגבלת בסכום.

ג. להבטחת האשראי וההלוואות לזמן קצר שהתקבלו מתאגידים בנקאיים רשמה החברה שעבוד שוטף (שש"כ) על מספר נכסים ובהם קרקעות החברה באזור התעשייה הצפוני בלוד, יתרת הלקוחות ויתרת המלאי. כמו כן החברה רשמה שעבוד קבוע לטובת התאגידים הבנקאיים על הממסרים הדחויים המופקדים בחשבונותיה.

ד. להלן מגבלות האשראי אשר הוטלו על חברות הקבוצה על ידי תאגידים בנקאיים:

1) במהלך חודש ספטמבר 2019, החברה התחייבה כלפי שני תאגידים בנקאיים שהעמידו לרשותה אשראי לזמן קצר לעמוד בהתחייבויות ובאמות המידה הפיננסיות הבאות:

א) הון עצמי מוחשי (כהגדרתו להלן) לא יפחת מ- 80,000 אלפי ש"ח.

ב) ההון העצמי המוחשי (כהגדרתו להלן) לא יפחת משיעור של 25% מסך המאזן של החברה על בסיס מאוחד.

לעניין סעיפים א.1 ו-א.2 לעיל, "הון עצמי מוחשי" - משמעותו - ההון העצמי לרבות הון מניות נפרע, עודפים בלתי מחולקים, קרנות הון בתוספת יתרת סכומי הלוואות בעלים אשר לגביהן נחתמו כלפי הבנק, על ידי החברה ובעלי מניותיה, כתבי נחיתות (subordination) ובניכוי: (א) נכסים לא מוחשיים כגון: מוניטין, פטנטים, סימני מסחר, שמות מסחריים, זכויות יוצרים וכיוצא ב; (ב) הוצאות נדחות; (ג) חייבים לחברה שהינם בעלי עניין ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות של החברה; ו-(ד) ערבויות שניתנו על ידי החברה להבטחות חובותיהם של בעלי עניין ו/או חברות בנות ו/או חברות קשורות של החברה.

"מאזן מנוכה" - משמעו - כמוצג בדוחות הכספיים השנתיים/חצי שנתיים לפי העניין, בניכוי כל הסכומים שהופחתו בפועל לצורך חישוב ההון העצמי המוחשי.

ג) היחס שבין ה-EBITDA לבין סך החוב הבנקאי לא יפחת משיעור של 20%.

לעניין זה "EBITDA" - הסכום הכולל של הרווח התפעולי של החברה כפי שיעלה מהדוחות הכספיים החצי שנתיים והשנתיים המאוחדים של החברה לפני הפחתות או עליות ערך (לרבות הפחתת ערך או עליית ערך של נכסים, מלאי ומוניטין), הוצאות פחת, הוצאות מימון והוצאות מיסים (בין מיסים שוטפים ובין שינויים במיסים נדחים) במהלך שני החציונים העוקבים הקודמים למועד הבדיקה (לרבות, למניעת ספק, החציון המסתיים במועד הבדיקה). הנתונים החשבונאיים האמורים לעיל יקבעו בהתאם למפורט בדוחות הכספיים של החברה, ובלבד שאם הנתונים כאמור אינם מפורטים בדוחות כספיים אלה, תמציא החברה לבנק אישור חתום על ידי רואי החשבון המבקרים

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 23 - התחייבויות מובטחות בשעבודים, מגבלות שהוטלו בקשר להתחייבויות ואמות מידה פיננסיות (המשך):

של החברה בדבר נתונים אלה, על פי בקשת הבנק. למען הסר ספק, הגדרת ה-EBITDA לא תכלול סעיפים בהתאם למפורט להלן: (א) רווחי/הפסדי שיערוך של נדל"ן להשקעה; (ב) רווחי/הפסדי הון; (ג) רווחי/הפסדי שיערוך השקעות; ו-(ד) רווח ממחיקת מוניטין שלילי.

"חוב בנקאי" - ביחס לכל מועד אליו מתייחסים בהתאמה, סך כל החובות וההתחייבויות של החברה ישירים ו/או עקיפים (לרבות בגין ערבויות ו/או משכון לטובת אחר ו/או כתבי שיפוי מסוג כלשהו שניתנו על ידי החברה להבטחת חובות והתחייבויות מהסוגים המפורטים להלן, של חברות קשורות ו/או צדדים שלישיים אחרים כלשהם) לבנקים, למעט התחייבות חכירה כהגדרתה בתקן חשבונאות בינלאומי IFRS16.

(ד) בחשבונות הבנק יופקדו בכל עת שיקים דחויים לגביה/משמרת בשיעור שלא יפחת מ-100% מניצול מסגרות האשראי בחשבון.

(ה) כמו כן, התחייבה החברה שלא לבצע מיזוג ללא קבלת הסכמת התאגידים הבנקאיים, וכן שלא להנפיק ניירות ערך למוכ"ז ללא קבלת הסכמת התאגידים הבנקאיים בכתב ומראש.

יצוין כי בחינת עמידת החברה באמות המידה הפיננסיות דלעיל מתבצעת אחת לחצי שנה, בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים/חצי שנתיים של החברה, לפי העניין.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 החברה עמדה בכל אמות המידה הפיננסיות המפורטות בסעיף קטן זה.

(2) בהתאם להוראות הסכם הלוואה עם גוף מוסדי, נדרשת החברה לעמוד בכל עת באמת המידה הפיננסית הבאה - היחס שבין יתרת קרן הלוואה (כשהיא צמודה למדד), בניכוי מזומנים ו/או שווי מזומנים המשועבדים לטובת המלווה (ככל שתשעבד החברה לטובת המלווה מזומנים כאמור) והמוחזקים בחשבון המשועבד לפי ההסכם, לבין שווי זכויות החברה (כערך למטרת בטוחה, תוך התחשבות, בין היתר בניכוי חבויות מס בעת מימוש הנכס (מס שבח והיטלי השבחה) במפעל החברה בירושלים (ששועבד לטובת המלווה), בהתאם להערכת שווי העדכנית האחרונה למועד הבדיקה הרלוונטי שתמציא החברה למלווה בהתאם להוראות הסכם הלוואה לגוף המוסדי, לא יעלה במועדי הבדיקה על 66% ("יחס ה-LTV"). יחס ה-LTV יבדק אחת לשנה ולא יאוחר מיום 30 ביולי. המלווה יהיה רשאי לבחון את עמידת החברה ביחס ה-LTV גם במועדים נוספים, כמפורט בהסכם הלוואה מהגוף המוסדי. ליום 31 בדצמבר, 2020, יחס ה-LTV עמד על 53.2%, קרי החברה עמדה ביחס ה-LTV.

ביאור 24 - הוצאות בגין הטבות לעובדים:

2018	2019	2020	
	אלפי ש"ח		
173,399	167,962	150,510	שכר ומשכורת
8,098	7,832	7,239	ביטוח לאומי
16,606	15,879	14,486	עלויות הוצאות פנסיה - תוכניות להפקדה מוגדרת
(51)	96	(251)	הוצאות (הכנסות) בגין תוכניות להטבה מוגדרת
198,052	191,769	171,984	

ביאור 25 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

"בעלי עניין" - כהגדרת "בעלי עניין" בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

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

אנשי המפתח הניהוליים של החברה (Key management personnel) הנכללים, יחד עם גורמים אחרים, בהגדרת "צדדים קשורים" האמורה ב IAS 24 (כוללים את חברי ההנהלה הבכירה (שהינם גם בעלי עניין) וחברי הדירקטוריון).

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 25 - עסקות ויתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך):

א. עסקות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

הכנסות (הוצאות):

2018	2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,570	4,172	4,717	מכירות*
(44,554)	(46,565)	(49,366)	קניות*
63	55	36	הכנסות מתמלוגים
(4,817)	(4,921)	(4,730)	הטבות לבעלי עניין המועסקים בקבוצה: שכר ומשכורת לארבעה בעלי עניין (1) התאמת הפרשה לזכויות פרישה של בעלי העניין הנ"ל
25	(37)	(8)	
(4,792)	(4,958)	(4,738)	
(514)	(459)	(466)	דמי ניהול לחמישה דירקטורים שאינם עובדים בחברה

* העסקאות שבין חברות הקבוצה לבין בעלי עניין מתבצעות בדרך העסקים הרגילה.

(1) הסעיף כולל את שכר המנכ"ל בחברת Angel Bakery, במסגרת עסקת צפון אמריקה, החל מיום 1 באוקטובר 2013.

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
26	558	(1) חובות שוטפים - מוצגים בדוחות על המצב הכספי בסעיף "חייבים ויתרות חובה - לקוחות"
23,906	27,099	(2) התחייבויות שוטפות - מוצגות בדוחות על המצב הכספי בסעיף "זכאים ויתרות זכות - ספקים ונותני שירותים"
723	1,016	(3) התחייבויות שוטפות (כולל הפרשה לחופשה) - מוצגות בדוחות על המצב הכספי בסעיף "זכאים ויתרות זכות - אחרים"
1,210	1,026	(4) התחייבויות שוטפות - מוצגות בדוחות על המצב הכספי בסעיף "זכאים ויתרות זכות אחרים", ראה בנוסף ביאור 14ב'
1,341	1,349	(5) התחייבויות לזמן ארוך - מוצגות בדוחות על המצב הכספי בסעיף "התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד"

ג. הטבות לבעלי עניין במסגרת הסכמי העסקה

על פי הסכמים בין החברה ל-3 חברי ההנהלה הבכירה שהינם גם בעלי עניין, זכאים המנהלים עם סיום העסקתם בחברה לקבל מענק בגובה 6 משכורות חודשיות, בכפוף למועד סיום יחסי עובד-מעביד כאמור בהסכם. הקבוצה כללה התחייבות בגין מחויבות זו בסעיף "התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד".

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 26 - מידע מגזרי:

א. כללי

מקבלי ההחלטות התפעוליות הראשיים סוקרים את הדיווחים הפנימיים של החברה לשם הערכת ביצועים והקצאת משאבים. החברה קבעה את מגזרי הפעילות בהתבסס על דיווחים אלו.

עד סוף שנת 2019 בחנו מקבלי ההחלטות התפעוליות הראשיים את הפעילות העסקית על פי ההיבט של השונויות בתחומי הפעילות. בהיבט זה, הם העריכו את הביצועים של תחום הלחם, תחום העוגות ומגזר ארה"ב.

לאור השינויים המבניים בקבוצה בסוף שנת 2019, אשר במסגרתם נמכרו הנכסים המשמשים לייצור עוגות של חברת הבת מגדניית אנג'ל בע"מ, והפסקת ייצור העוגות בקבוצה, ולאור הירידה בהיקף הפעילות של רשת בתי הקפה במהלך שנת 2020, שונה אופן הדיווחים הפנימיים של הקבוצה המועברים למקבלי ההחלטות התפעוליות הראשיים המשמשים להערכת ביצועים, הקצאת משאבים וקבלת החלטות אסטרטגיות בקבוצה.

החל מתחילת שנת 2020, מקבלי ההחלטות התפעוליות הראשיים בוחנים את הפעילות העסקית בהתייחס לאזורים הגיאוגרפיים, כלומר את הביצועים של הפעילות המתבצעת בישראל והפעילות המתבצעת בארה"ב.

לאור האמור לעיל, מספרי ההשוואה של הדיווח המגזרי לתקופות הקודמות הוצגו מחדש. מקבלי ההחלטות התפעוליות הראשיים של החברה בוחנים את ביצועי מגזרי הפעילות על בסיס הרווח התפעולי של כל מגזר. הכנסות והוצאות ריבית אינן נכללות בתוצאות כל אחד ממגזרי הפעילות, הנבחנים על ידי מקבלי ההחלטות התפעוליות הראשיים. מידע נוסף המסופק למקבלי ההחלטות התפעוליות הראשיים, פרט לזה המתואר להלן, נמדד באופן התואם את שיטת המדידה בדוחות הכספיים.

באשר למכירות ללקוח שהמכירות אליו היו מעל 10%, ראה ביאור א'19.

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים (המשך)

ביאור 26 - מידע מגזרי (המשך):

ב. מידע בקשר למגזרים עסקיים:

מגזר ישראל	מגזר ארה"ב אלפי ש"ח	סה"כ מאוחד	
401,324	13,793	415,117	השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020:
(180)	681	501	הכנסות המגזר
		(5,573)	רווחי (הפסדי) המגזר
		(230)	הוצאות מימון, נטו
		(5,302)	חלק בהפסדי עסקה משותפת המטופלת לפי שיטת
		1,205	שיטת השווי המאזני, נטו
		(4,097)	הפסד לפני מס
			הטבת מס
			הפסד אחרי מס
19,365	1,999	21,364	מידע נוסף: פחת והפחתות
450,118	15,897	466,015	השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019:
(3,647)	(142)	(3,789)	הכנסות המגזר
		(7,734)	הפסדי המגזר
			הוצאות מימון, נטו
		622	חלק ברווחי עסקה משותפת המטופלת לפי שיטת
		(10,901)	שיטת השווי המאזני, נטו
		1,780	הפסד לפני מס
		(9,121)	הטבת מס
			הפסד אחרי מס
22,208	2,426	24,634	מידע נוסף: פחת והפחתות
453,945	13,567	467,512	השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018:
(10,582)	(2,546)	(13,128)	הכנסות המגזר
		(5,450)	הפסדי המגזר
			הוצאות מימון, נטו
		(650)	חלק ברווחי עסקה משותפת המטופלת לפי שיטת
		(19,228)	שיטת השווי המאזני, נטו
		3,491	הפסד לפני מס
		(15,737)	הטבת מס
			הפסד אחרי מס
19,332	1,816	21,148	מידע נוסף: פחת והפחתות

ג. תורת עלותם המופחתת של הנכסים התפעוליים שאינם שוטפים ליום 31 בדצמבר 2020 הינה 205,376 אלפי ש"ח.

שלמה א. אנג'ל בע"מ

מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך

(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970

ליום 31 בדצמבר 2020

שלמה א. אנג'ל בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים),
התש"ל - 1970

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר
	נתונים כספיים בשקלים חדשים (ש"ח):
3-4	נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה
5	הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה
6-7	תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה
8-18	ביאורים ומידע נוסף לנתונים הכספיים



לכבוד
בעלי המניות של
שלמה א. אנג'ל בע"מ,
ירושלים.
א.ג.נ.,

**הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9'
לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970**

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970 של שלמה א. אנג'ל בע"מ בע"מ (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה בהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדיקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את המידע הכספי מתוך הדוחות הכספיים של חברה מוחזקת אשר סך נכסיה בניכוי סך התחייבויותיה, נטו הסתכם לסך של כ- 8,567 אלפי ש"ח וכ- 8,797 אלפי ש"ח לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019, בהתאמה ואשר חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברה מוחזקת זו הסתכם לסך של כ- (230) אלפי ש"ח, כ- 622 אלפי ש"ח וכ- (650) אלפי ש"ח לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה בהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותה חברה בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחוות דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותה חברה, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדיקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו ודוח רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל דוחות של רואי חשבון אחרים, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 1' בדבר מצבה הכספי של החברה. כאמור באותו ביאור, לחברה הון חוזר שלילי לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 בסך 29 מיליון ש"ח ו-25 מיליון ש"ח, בהתאמה. תוכניות הנהלת החברה לשם התמודדות עם מצבה הכספי של החברה מפורטות בביאור האמור. הנהלת החברה מעריכה, בהתבסס על תחזית תזרימי מזומנים עדכנית שגובשה על ידה, כי החברה תוכל לפרוע את התחייבויותיה במועדן ולהמשיך בפעילותה העסקית בעתיד הנראה לעין.

ירושלים,
1 במרס 2021

קסלמן וקסלמן
רואי חשבון

פירמה חברה ב- PricewaterhouseCoopers International Limited

שלמה א. אנג'ל בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים),
התש"ל - 1970

נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

31 בדצמבר		ביאור	נכסים
2019	2020		
ח	א	ל	פ
ש	י	י	י
1,902	1,161	4	נכסים שוטפים:
		5	מזומנים ושווי מזומנים
90,473	84,948		חייבים ויתרות חובה:
2,240	2,319		לקוחות
780	838	8	אחרים
1,168	876		חייבים בגין חכירות
5,936	5,970		מסי הכנסה לקבל
102,499	96,112		מלאי
			נכסים שאינם שוטפים:
158,374	153,481		רכוש קבוע
23,373	21,345	8	נכסים בגין זכויות שימוש
9,174	8,336	8	חייבים בגין חכירות
660	660		נדל"ן להשקעה
3,618	3,021		נכסים בלתי מוחשיים
7,975	6,754		יתרת חוב לזמן ארוך
203,174	193,597		
305,673	289,709		
			סכום נטו המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך הנכסים, בניכוי סך
22,724	21,801		ההתחייבויות, המציגים בדוחות הכספיים המאוחדים מידע כספי
328,397	311,510		בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניטין
			סך הכל נכסים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

רות מירון, סמנכ"ל הכספים וחברת הדירקטוריון	ירון אנג'ל, מנכ"ל	דוד שביט, יו"ר הדירקטוריון
--	----------------------	-------------------------------

תאריך אישור הנתונים הכספיים על ידי דירקטוריון החברה: 1 במרס 2021

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה.

שלמה א. אנג'ל בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים),
התש"ל - 1970

נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

31 בדצמבר		ביאור	
2019	2020		
ח	א ל פ י ש "		
התחייבויות והון עצמי			
התחייבויות שוטפות:			
18,880	12,675	6	אשראי, הלוואות לזמן קצר וחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
5,155	5,439	8	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות
		6	זכאים ויתרות זכות:
72,490	74,086		ספקים ונותני שירותים
30,116	32,139		אחרים
917	783	2	הפרשות
127,558	125,122		
התחייבויות שאינן שוטפות:			
50,253	46,111	6	הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך, בניכוי חלויות שוטפות
27,120	24,515	8	התחייבויות בגין חכירות
302	-	7	ספקים ונותני שירותים לזמן ארוך
2,928	781	9	מסי הכנסה נדחים
3,503	3,857		התחייבות בשל סיום 'חסי עובד-מעביד, נטו
84,106	75,264		
211,664	200,386		סך הכל התחייבויות המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם
116,733	111,124		הון עצמי המיוחס לבעלים של החברה האם
328,397	311,510		

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה.

שלמה א. אנג'ל בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים),
התש"ל - 1970

הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה

שנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר			ביאור
2018	2019	2020	
א ל פ י ש " ח			
433,214	427,616	395,987	מכירות – נטו
275,069	264,163	250,363	עלות המכירות
158,145	163,453	145,624	רווח גולמי
127,860	122,857	115,418	הוצאות מכירה ושיווק
31,134	32,343	32,909	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,483)	(3,315)	(1,315)	הכנסות אחרות- נטו
634	11,568	(1,388)	רווח (הפסד) מפעולות
167	166	626	הכנסות מימון
(4,938)	(7,314)	(5,878)	הוצאות מימון
(4,771)	(7,148)	(5,252)	הוצאות מימון – נטו
(4,137)	4,420	(6,640)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(948)	1,575	(1,380)	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
(3,189)	2,845	(5,260)	רווח (הפסד) לשנה המיוחס לחברה עצמה
			סכום נטו, המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות, המציגים בדוחות הכספיים המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות
(11,426)	(11,874)	973	
(14,615)	(9,029)	(4,287)	סך הכל הפסד לשנה המיוחס לבעלים של החברה רווח כולל אחר:
			סעיף אשר לא יסווג מחדש לרווח או הפסד
(545)	(748)	(294)	מדידות מחדש של התחייבויות (נטו) בשל סיום יחסי עובד מעביד, נטו ממס
			סעיף אשר עשוי להיות מסווג מחדש לרווח או להפסד
1,244	(1,249)	(1,028)	התאמות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
699	(1,997)	(1,322)	סך הכול רווח (הפסד) כולל אחר לשנה, המיוחס לבעלים של החברה
(13,916)	(11,026)	(5,609)	סך הכול הפסד כולל לשנה, המיוחס לבעלים של החברה

פריטי הרווח הכולל האחר המוצגים לעיל הינם נטו ממס. סכום המס המתייחס לכל אחד מפריטי הרווח הכולל האחר
מפורט במסגרת ביאור 9.

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה.

(המשך) - 1

שלמה א. אנג'ל בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים),
התש"ל - 1970

תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
ח	ש	א
18,561	31,914	25,375
(2,698)	(6,541)	(5,376)
921	(562)	292
16,784	24,811	20,291
*(7,401)	(7,792)	(8,370)
543	2,611	1,150
-	(14)	(35)
(14,150)	(8,125)	1,447
(21,008)	(13,320)	(5,808)
*52,000	-	215
(24,326)	(227)	(2,034)
-	(4,413)	(4,387)
(633)	(633)	(752)
(23,585)	(6,049)	(8,266)
3,456	(11,322)	(15,224)
(768)	169	(741)
2,501	1,733	1,902
1,733	1,902	1,161

תזרימי מזומנים מפעילויות שוטפות:

מזומנים נטו שנבעו מפעולות (א)
ריבית ששולמה
מסי הכנסה שהתקבלו (ששולמו) – נטו
מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילויות השקעה :

רכישת רכוש קבוע
תמורה ממכירת רכוש קבוע
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
תזרים מזומנים נטו בגין פעילות השקעה בגין עסקאות עם חברות מוחזקות
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילויות מימון :

קבלת הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
פירעון הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך
פירעון הלוואות בגין חכירות
פירעון התחייבויות בגין רכישת נכסים באשראי לזמן ארוך
אשראי והלוואות לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים – נטו
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

גידול (קיטון) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר השנה

* התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה ביאור 1'.

שלמה א. אנג'ל בע"מ

מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים),
התש"ל - 1970

תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות הכספיים המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
(4,137)	4,420	(6,640)
2,698	6,541	5,376
16,586	18,914	18,196
30	33	(28)
(190)	(2,047)	(223)
-	(363)	-
103	240	(302)
15,090	27,738	16,379
5,098	10,993	6,484
(1,010)	(538)	242
(1,927)	(7,382)	550
500	2,732	1,888
770	(1,253)	(134)
40	(376)	(34)
3,471	4,176	8,996
18,561	31,914	25,375
1,397	1,980	1,390
-	-	360
1,569	1,276	522
*3,188	29,773	2,886

(א) **מזומנים נטו שנבעו מפעולות המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם:**
רווח (הפסד) המיוחס לחברה עצמה כחברה אם לפני מסים על ההכנסה
ריבית ששולמה
התאמות בגין:
הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בזרימת מזומנים:
פחת והפחתות
התחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד – נטו
רווח הון ממכירת רכוש קבוע- נטו
רווח הון משינוי סיווג נכסים בגין זכויות שימוש
הפרשי שער והצמדה בגין קרן הלוואות, התחייבויות אחרות לזמן ארוך
והתחייבויות בגין חכירות- נטו
שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:
קיטון בלקוחות
קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה אחרים
גידול (קיטון) בספקים ונותני שירותים
גידול בזכאים ויתרות זכות- אחרים
גידול (קיטון) בהפרשות אחרות
קיטון (גידול) במלאי

מזומנים נטו שנבעו מפעולות המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

(ב) **פעילויות השקעה ומימון שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:**
אשראי ספקים שוטף לרכישת רכוש קבוע
רכוש קבוע שהועבר במסגרת מיזוג (ראה ביאור ד'1)
אשראי ספקים שוטף לרכישת רכוש לא מוחשי
הכרה בנכס זכויות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

* התאמה לא מהותית של מספרי השוואה, ראה ביאור ד'1.

הביאורים והמידע הנוסף המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מנתונים כספיים אלה.

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים),
התש"ל - 1970

ביאור 1 - אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים תקופתיים ומיידים), התש"ל - 1970:

א. הגדרות

"החברה" - שלמה א. אנג'ל בע"מ.

"המידע הכספי הנפרד" - מידע כספי נפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל - 1970.

למעט אם נאמר אחרת, כל המונחים המובאים במסגרת המידע הכספי הנפרד הינם כהגדרתם של מונחים אלה במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2020 (להלן - הדוחות המאוחדים).

"חברה מוחזקת" - חברה בת או חברה בשליטה משותפת המטופלת בשיטת השווי המאזני.

"עסקות בינחברתיות" - עסקות של החברה עם חברות מוחזקות/ מאוחדות.

"יתרות בינחברתיות", "הכנסות והוצאות בינחברתיות", "תזרימי מזומנים בינחברתיים" - יתרות, הכנסות או הוצאות, ותזרימי מזומנים, בהתאם לעניין, הנובעים מעסקות בינחברתיות, אשר בוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

ב. להלן עיקרי אופן עריכת המידע הכספי הנפרד

המידע הכספי הנפרד, נערך בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים) התש"ל - 1970 (להלן - תקנה 9') לרבות הפרטים האמורים בתוספת העשירית לתקנות האמורות (להלן - התוספת), ובכפוף להבהרות האמורות ב"הבהרה בקשר עם דוח כספי נפרד של התאגיד" שפורסמה באתר רשות ניירות ערך ב-24 בינואר 2010 המתייחסת לאופן יישום התקנה והתוספת האמורות (להלן - הבהרת סגל הרשות).

המידע הכספי הנפרד אינו מהווה דוחות כספיים, לרבות דוחות כספיים נפרדים, הערוכים והמוצגים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני ה-IFRS) בכלל, והוראות תקן חשבונאות בינלאומי 27 - "דוחות כספיים מאוחדים ונפרדים" בפרט. עם זאת, המדיניות החשבונאית שפורטה בביאור 2 לדוחות המאוחדים, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית, והאופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות המאוחדים, יישמו לצורך הצגת המידע הכספי הנפרד, וזאת בשינויים המתחייבים מהאמור להלן.

במסגרת הביאורים שיובאו להלן נכללים בנוסף, גילויים בנוגע למידע מהותי נוסף, בהתאם לדרישות הגילוי האמורות בתקנה 9' וכמפורט בתוספת ובכפוף להבהרת סגל הרשות, ככל שמידע כאמור לא נכלל בדוחות המאוחדים באופן המתייחס במפורש לחברה עצמה כחברה אם.

החברה הינה "תאגיד קטן" כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל-1970, ובהתאם להחלטת דירקטוריון בעבר אימצה חלק מההקלות החלות על תאגידים קטנים הנוגעות לספי מהותיות לצירוף הערכות שווי ולצירוף דוחות כספיים של חברה כלולה ופטור ממתן גילוי לגבי חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם במסגרת דוח הדירקטוריון והפטור מפרסום דוח על הבקרה הפנימית בתאגיד ודוח רואה חשבון המבקר על הבקרה הפנימית.

(1) נכסים והתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

מוצגים סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי, לאחר ניטרול ביטול יתרות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם ומפורטים לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות. נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים על המצב הכספי. סכומי הנכסים וההתחייבויות האמורים משקפים את הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי, למעט סכומי הנכסים וההתחייבויות בגין חברות מוחזקות, ובתוספת או בניכוי, בהתאם לעניין, של יתרות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים),
התש"ל - 1970 (המשך)

ביאור 1 - אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים תקופתיים
ומיידים), התש"ל - 1970 (המשך):

בנוסף, מוצג סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים על המצב הכספי, המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך הנכסים, בניכוי סך ההתחייבויות, המציגים בדוחות המאוחדים על המצב הכספי מידע כספי בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניטין.

ההצגה כאמור מביאה לכך שההון העצמי המיוחס לבעלים של החברה האם, על בסיס הדוחות המאוחדים, זהה להון העצמי של החברה כפי שנגזר מהמידע הכספי הנפרד.

(2) הכנסות והוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם

מוציגים סכומי ההכנסות וההוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, לאחר ניטרול ביטול הכנסות והוצאות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, ובפירוט לפי סוגי ההכנסות וההוצאות.

נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים על הרווח הכולל. סכומי ההכנסות וההוצאות האמורים משקפים את ההכנסות וההוצאות הכלולות בדוחות המאוחדים על הרווח הכולל, למעט סכומי הכנסות והוצאות בגין חברות מוחזקות, ובתוספת או בניכוי, בהתאם לעניין, של הכנסות והוצאות בינחברתיות שבוטלו במסגרת הדוחות המאוחדים.

בנוסף, מוצג סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלים של החברה האם, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות, המציגים בדוחות המאוחדים תוצאות פעילות בגין חברות מוחזקות, לרבות ירידת ערך מוניטין. נתונים אלה מוצגים בדוח על הרווח הכולל.

ההצגה כאמור מביאה לכך שסך כל הרווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה האם, על בסיס הדוחות המאוחדים, הינו זהה לסך כל הרווח לשנה המיוחס לבעלים של החברה האם, כפי שנגזרים מהמידע הכספי הנפרד.

(3) תזרימי מזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

מוציגים סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים, המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, כשהם לקוחים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים (דהיינו, יתרות הסכומים לאחר שבוטלו תזרימי מזומנים בינחברתיים במסגרת הדוחות המאוחדים), בפילוח לפי תזרימי מפעילות שוטפת, תזרימי מפעילות השקעה ותזרימי מפעילות מימון ותוך פירוט מרכיביהם. בנוסף, במסגרת כל אחת מהפעילויות האמורות, מוצגים בנפרד תזרימי המזומנים הבינחברתיים נטו.

נתונים אלו סווגו באותו אופן בו סווגו בדוחות המאוחדים.

סכומים אלו משקפים את תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים, למעט סכומי תזרימי המזומנים בגין חברות מוחזקות.

ג. גילוי לגבי המצב הכספי

לחברה הון חוזר שלילי לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 בסך של כ- 29 מיליון ש"ח וכ- 25 מיליון ש"ח, בהתאמה. להערכת הנהלת החברה הגרעון בהון החוזר כאמור לעיל נובע בעיקר משחיקת מחירי המוצרים המפוקחים כתוצאה מהעובדה שהמנגנון לשינוי מחירים שהיה נהוג בעבר הופסק באופן חד צדדי על ידי המדינה בשנת 2013 והשפעתו ממשיכה לתת את ביטוייה גם בשנים 2020 ו-2019.

כמו כן, החל מרבעון ראשון 2020 מתמודדת החברה עם השלכות משבר הקורונה, ראה ביאור 1' להלן.

לאור האמור לעיל, מיישמת הנהלת החברה תכנית מקיפה לשם התמודדות עם מצבה הכספי, שעיקרה שינוי בתנאי הסחר מול הקמעונאים, עדכון מחירים למוצרים שונים, פיתוח מוצרים חדשים וביצוע מהלכי התייעלות נוספים לשיפור התוצאות של החברה והחברות הבנות.

כחלק מישום תוכנית זו, ביום 31 בדצמבר 2019, הושלמה עסקה למכירת נכסים בתחום העוגות. במסגרת העסקה הציוד המשמש לייצור מוצריה של מגדניית אנג'ל בע"מ (חברה בת בבעלותה

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים),
התש"ל - 1970 (המשך)

ביאור 1 - אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים תקופתיים
ומיידים), התש"ל - 1970 (המשך):

המלאה של החברה (להלן - "המגדנייה") עד ליום 22 בנובמבר 2020) לרבות החזקה במפעל,
הממוקם באזור התעשייה הר טוב, עברו לידי צד שלישי כך שלמעשה המגדנייה חדלה מפעילות
הייצור שלה (ראה באור 1 ג' לדוחות המאוחדים).

הנהלת החברה מעריכה, בהתבסס על תחזית תזרימי מזומנים עדכנית שגובשה על ידה, כי החברה
תוכל לפרוע את התחייבויותיה במועדן ולהמשיך בפעילותה העסקית בעתיד הנראה לעין.

ד. מיזוג חברת הבת מגדנייה אנג'ל לתוך החברה

1. בהמשך לעסקת מכירת הנכסים כאמור בסעיף הקודם, ביום 30 בספטמבר 2020 בוצע
מיזוג מלא של מגדנייה אנג'ל בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של החברה (להלן -
"המגדנייה") עם החברה, וביום 22 בנובמבר 2020 אושר המיזוג ברשום החברות כך
שהמגדנייה חדלה מלהתקיים כישות משפטית נפרדת החל ממועד זה.
מטרתו של המיזוג הינה לאפשר ניהול ותפעול מאוחד של עסקי שתי החברות תוך חיסכון
בהוצאות, צמצום כפילויות, חיסכון בהוצאות הנהלה וכלליות ובהוצאות כלליות תפעוליות.
במסגרת המיזוג, העבירה המגדנייה לחברה את הבעלות והזכויות בכל נכסיה וכן הועברו
כל התחייבויותיה.
נכסי והתחייבויות המגדנייה הועברו לחברה בשלמות כמקשה אחת, במצבם כפי שהינם
(AS IS), ללא תמורה וללא שינוי במבנה ההון של החברה ומשמים לצורך פעילותה
השוטפת של החברה.

2. להלן פירוט יתרת הנכסים וההתחייבות של המגדנייה ליום 30 בספטמבר כפי שהועברו
לחברה במסגרת המיזוג ע"פ ערכם בספרים:

סעיף	אלפי ש"ח
מזומנים	8
לקוחות	233
מס נדחה	679
רכוש קבוע	360
ספקים	(2,087)
זכאים אחרים	(954)

ה. השפעת התפשטות נגיף ה"קורונה"

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 החל להתפשט בארץ ובעולם נגיף הקורונה, אשר הוכרז
כמגיפה עולמית. בדומה למדינות רבות נוספות, נקטה מדינת ישראל, ועודנה נוקטת בפעולות
שמטרתן עיכוב התפשטות הנגיף לרבות החלה לסירוגין של מגבלות כגון הגבלות תנועה על בני אדם,
הגבלות על פעילות מסחר, סגירת מקומות תרבות ופנאי והשבתת מערכות חינוך.
החשש מהתפרצות נוספת והפעולות שננקטו וננקטות על ידי המדינות על מנת להתמודד עם המגיפה,
הביאו למשבר כלכלי עולמי, לרבות בישראל. בשים לב למגבלות שהוטלו על יציאה מבתי מגורים,
סגרים שהוטלו על ערים בישראל וכן סגירתם של בתי עסקים שונים בעיקר מענפי המלונאות
וההסעדה המסחרית והמוסדית, השפיעה מגפת הקורונה באופן לא מהותי על פעילותה של החברה
במהלך תקופת הדוח, למעט ירידה של כ- 11% בסעיף מכירות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד,
אשר נובעת, בין היתר, מהירידה בביקוש למוצרי החברה על ידי לקוחות אשר נפגעו מהמגבלות
שהוטלו עקב התפשטות נגיף הקורונה, וכן ממשיכה לתת את ביטוייה גם בתקופה שלאחר תקופת
הדוח.

נכון למועד זה ולאורך תקופת הדוח, מתקני הייצור של החברה ממשיכים לפעול כסדרם.
להערכת הנהלת החברה, להתפשטות נגיף הקורונה אין השפעה מהותית על מצבה העסקי ותוצאות
פעילותה של החברה, למעט ירידה בסעיף המכירות כאמור לעיל.

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל – 1970

ביאור 1 - אופן עריכת המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים תקופתיים ומיידים), התש"ל – 1970 (המשך):

ו. סיווג מחדש של מספרי השוואה ליום 31 בדצמבר 2018

תזרימי מזומנים לא מהותיים מפעילות השקעה ומפעילות מימון בגין חכירות של רכבים שטופלו כחכירות מימוניות במסגרת IAS 17, סווגו במספרי השוואה והוצגו בפעילות שאיננה במזומן במסגרת נספח ב'.

ביאור 2 - התחייבויות תלויות

באשר להתחייבויות תלויות בקשר להליכים משפטיים כנגד החברה - ראה ביאור 17' לדוחות הכספיים המאוחדים.

ביאור 3 - סיווג של מכשירים לפי קבוצות בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IFRS9 "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה"

לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019, כל הנכסים הפיננסיים סווגו לקטגוריה של עלות מופחתת.

כל ההתחייבויות הפיננסיות סווגו לקטגוריה של התחייבויות פיננסיות אחרות.

ביאור 4 - מזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה כחברה אם

יתרות המזומנים בדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 כוללים מזומנים בבנק ובקופה בלבד. יתרות המזומנים לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 נקובים בש"ח (מטבע הפעילות של החברה) ובמט"ח.

ביאור 5 - חייבים ויתרות חובה:

א. לקוחות:

31 בדצמבר	
2019	2020
א ל פ י ש " ח	
74,555	61,572
19,668	27,126
(3,750)	(3,750)
90,473	84,948

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

כל לקוחות החברה הם בש"ח ללא הצמדה, למעט לקוחות בסך 1,161 אלפי ש"ח (2019 – 1,149 אלפי ש"ח) הנקובים במט"ח (דולר ארה"ב ויורו).

ב. אחרים:

31 בדצמבר	
2019	2020
א ל פ י ש " ח	
588	579
274	181
794	864
584	695
2,240	2,319

חייבים בגין מכירת פעילות מגדניה
עובדים
הוצאות מראש
מקדמות לספקים

כל החייבים ויתרות החובה האחרים הם בש"ח ללא הצמדה.

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל - 1970 (המשך)

ביאור 6 - הרכב התחייבויות פיננסיות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם

כמתאפשר בהוראות הבהרת סגל הרשות, בחרה החברה בחלופה האמורה בהבהרת סגל הרשות למתן הגילוי בגין התחייבויות פיננסיות המוצגות במסגרת סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים והמיוחסים לחברה עצמה כחברה אם, כמפורט להלן, חלף הגילוי הנדרש על פי סעיף 4(ג) לתוספת, וזאת לשם שמירה על הקבלה נאותה בין היקף הגילוי אודות נכסים פיננסיים (בהתאם לסעיף 4(ב) לתוספת) והתחייבויות פיננסיות:

(1) גילוי אודות סיכון הנזילות הנובע מההתחייבויות הפיננסיות שגילויין נדרש לפי סעיף 1(א) לתוספת, וזאת במתכונת הגילוי הנדרשת בהתאם לתקני ה-IFRS.

(2) סיווג ופירוט קבוצות ההתחייבויות הפיננסיות לפי סוגי מטבע ולפי אופן הצמדה, וככל שרלוונטי בנסיבות העניין, תוך התאמה לסיווג ופירוט קבוצות הנכסים הפיננסיים. הגילויים כאמור מפורטים להלן.

א. אשראי, הלוואות והתחייבויות אחרות, מורכבות כדלקמן:

31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
51	363	התחייבויות שוטפות:
4,571	3,220	משיכת יתר בתאגידים בנקאיים
12,250	5,023	התחייבות בגין עסקאות פקטורינג לקוחות
-	69	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
2,008	4,000	חלויות שוטפות בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים
18,880	12,675	חלויות שוטפות בגין הלוואות מתאגידים אחרים
		סה"כ התחייבויות שוטפות
-	180	התחייבויות לזמן ארוך:
52,261	50,000	אשראי לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים
(2,008)	(4,069)	אשראי לזמן ארוך מתאגידים אחרים
50,253	46,111	בניכוי חלויות שוטפות
69,133	58,786	סה"כ התחייבויות לזמן ארוך
		סה"כ אשראי הלוואות והתחייבויות אחרות

ב. סיווג ופירוט ההתחייבויות לזמן ארוך לפי שיעורי ריבית ובסיסי הצמדה:

31 בדצמבר		
2019	2020	
סכום		שיעורי ריבית משוקללים
אלפי ש"ח		%
52,261	50,000	6.35%
-	180	3.35%
52,261	50,180	

בהצמדה למדד
ללא הצמדה

לימים 31 בדצמבר 2020, ו- 2019, כל האשראי וההלוואות לזמן קצר (לא כולל חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך) שנטלה החברה הינן בש"ח ללא הצמדה.

ג. באשר לשעבודים להבטחת ההתחייבויות והגבלות שהוטלו בקשר אליהן - ראה ביאור 23 בדוחות המאוחדים.

ד. ספקים ונותני שירותים:

31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
71,826	73,763	חובות פתוחים
664	323	שטרות והמחאות לפירעון
72,490	74,086	

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל – 1970 (המשך)

ביאור 6 - הרכב התחייבויות פיננסיות הכלולות בדוחות המאוחדים המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם (המשך):

ביום 31 בדצמבר 2020, כל הספקים ונותני שירותים הם בש"ח ללא הצמדה. ביום 31 בדצמבר 2019 כל הספקים ונותני השירותים הם בש"ח וללא הצמדה למעט ספקים בסך 89 אלפי ש"ח הנקובים במט"ח (דולר ארה"ב ויורו).

ה. הרכב זכאים ויתרות זכות - אחרים:

31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
13,486	13,792	שכר עובדים והוצאות נלוות, לרבות ביטוח לאומי ומסים
9,686	10,659	נוספים
2,550	2,630	הפרשה לחופשה והבראה
220	206	מס ערך מוסף
837	800	בעלי עניין
3,337	4,052	ריבית לשלם
30,116	32,139	אחרים

יתרת הזכאים ויתרות הזכות הינה בש"ח ללא הצמדה.

ביאור 7 - גילוי אודות סיכון הנזילות הנובע מהתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה עצמה כחברה אם

באשר למצבה הכספי של החברה ותכניות ההנהלת הקבוצה להתמודדות עם מצב זה – ראה באור 1 (ג).

סיכון הנזילות וכן סיכונים אחרים מנוהלים בחברה בדומה למדיניות המתוארת בסעיף 4א(1)ג' לדוחות המאוחדים.

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

עד שנה	בין 1-2 שנים	בין 2-4 שנים	יותר מ-4 שנים	
אלפי ש"ח				
16,156	7,405	16,647	32,947	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020:
7,417	5,654	9,300	19,356	אשראי והלוואות (למעט
96,349	-	-	-	התחייבויות בגין חכירות)
119,922	13,059	25,947	52,303	התחייבויות בגין חכירות
				ספקים ויתרות זכות אחרות
22,875	7,118	15,897	39,142	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019:
5,498	5,098	6,497	17,543	אשראי והלוואות (למעט
93,837	302	-	-	התחייבויות בגין חכירות)
122,210	12,518	22,394	56,685	התחייבויות בגין חכירות
				ספקים ויתרות זכות אחרות

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים),
התש"ל – 1970 (המשך)

ביאור 8 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות:

החל מיום 1 בינואר 2019, החברה מיישמת את תקן IFRS 16. ביאור זה מתייחס לחכירות שבהן החברה הינה החוכרת.

א. נכסים בגין זכות שימוש:

פחת שנצבר						העלות					
יתרה מופחתת	יתרה	מיון	גריעות	תוספות	מיון	יתרה	מיון	גריעות	תוספות	מיון	יתרה
לגמר	לגמר	לרכוש	במשך	פחת	מרכוש	לגמר	לרכוש	במשך	במשך	מרכוש	לתחילת
השנה	השנה	קבוע***	השנה	בשנה	קבוע	השנה	קבוע***	השנה	השנה	ביום	השנה *
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,366	21,613	1,591	(1,066)	2,657	-	10,957	-	(10,656)	-	-	21,613
14,007	7,922	5,033	(626)	2,078	4,034**	19,040	(676)	(635)	8,395	11,956**	-
23,373	29,535	6,624	(626)	4,735	4,034	29,997	(676)	(11,291)	8,395	11,956	21,613
7,775	9,366	3,182	-	1,591	-	10,957	-	-	-	-	10,957
13,570	14,007	6,339	(1,767)	3,073	-	19,909	(2,221)	-	3,090	-	19,040
21,345	23,373	9,521	(1,767)	4,664	-	30,866	(2,221)	-	3,090	-	29,997

שנת 2019:

בנינים

כלי רכב

שנת 2020:

בנינים

כלי רכב

* היתרה לתחילת השנה בשנת 2019 נובעת כתוצאה מהיישום לראשונה של IFRS 16 ביום 1 בינואר 2019.
** עד ליום 31 בדצמבר 2018 רכבים המוחכרים בחכירה מימונית (להלן – "רכבי ליסינג") של החברה הוצגו במסגרת סעיף רכוש קבוע. החל מיום 1 בינואר 2019, עם כניסתו לתוקף של IFRS 16, רכבי הליסינג מוצגים במסגרת סעיף נכס בגין זכויות שימוש במקום בסעיף רכוש קבוע. כתוצאה מכך, ביום 1 בינואר 2019 בוצע מיון של העלות והפחת הנצבר בגין כלי רכב לסעיף נכסים בגין זכויות שימוש.
*** רכבי ליסינג שסולקה מלוא ההתחייבות בגינם ועדיין נמצאים ברשות החברה, ממוינים מנכסים בגין זכויות שימוש לרכוש קבוע.

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים),
התש"ל - 1970 (המשך)

ביאור 8 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות (המשך):

ב. התחייבויות בגין חכירות:

יתרה לתחילת השנה *	תוספות במשך השנה	הוצאות ריבית	תשלומים בגין חכירה	יתרה לגמר השנה	חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות	התחייבויות בגין חכירות לזמן ארוך
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			אלפי ש"ח
21,613	-	1,597	(3,611)	19,599	2,163	17,436
**6,834	8,159	714	(3,031)	12,676	2,992	9,684
28,447	8,159	2,311	(6,642)	32,275	5,155	27,120
19,599	-	1,428	(3,591)	17,436	1,830	15,606
12,676	2,886	813	(3,857)	12,518	3,609	8,909
32,275	2,886	2,241	(7,448)	29,954	5,439	24,515

שנת 2019:

בנינים

כלי רכב

שנת 2020:

בנינים

כלי רכב

* היתרה לתחילת שנה בשנת 2019 נובעת כתוצאה מהיישום לראשונה של IFRS 16 ביום 1 בינואר 2019.
** חלק מהיתרות בגין כלי הרכב הוצגו עד ליום 31 בדצמבר 2018 בסעיף הלוואות והתחייבויות אחרות לזמן ארוך או חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך. ביום 1 בינואר 2019, עם התחלת יישום IFRS16, יתרות אלו סווגו להתחייבויות בגין חכירות או חלויות שוטפות של התחייבויות בגין חכירות.

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים),
התש"ל – 1970 (המשך)

ביאור 8 - נכסים והתחייבויות בגין חכירות (המשך):

לניתוח מועדי הפירעון הצפויים של ההתחייבויות בגין חכירה הלא מהוונות ליום 31 בדצמבר 2020, ראה
ביאור 4א(1)(ג) בדוחות המאוחדים.

ג. חייבים בגין חכירות

ביום 31 בדצמבר 2019 נכנס לתוקף הסכם החברה למכירת נכסי חברת הבת מגדנית אנג'ל
בע"מ, לרבות מכירת המכונות והציוד ששימשו לייצור העוגות, לצד ג' (להלן –
"הרוכש"). לפרטים נוספים אודות המכירה ראה ביאור 1ג' בדוחות המאוחדים.

כחלק מההסכם למכירת הנכסים, החברה משכירה בשכירות משנה לרוכש את מפעל הייצור
של המגדניה במחיר השווה לדמי השכירות המשולמים על ידיה לבעלי הנכס (back to back).
בהתאם לכך, מציגה החברה החל מיום 31 בדצמבר 2019 נכס "חייבים בגין חכירות" אשר
מייצג את הערך המהוון של דמי השכירות הצפויים להתקבל מהרוכש לאורך תקופת השכירות.

ביאור 9 - מסים על ההכנסה:

א. מיסוי החברה בישראל, שיעורי המס, חוקי עידוד החלים על החברה ושומות מס שלה

באשר לפירוטים בדבר אופן מדידת תוצאות החברה בישראל לצרכי מס ובדבר שיעורי המס
החלים על הכנסותיה וחוקי העידוד החלים עליה, וכן בדבר שומות מס של החברה, ראה ביאור
13 לדוחות המאוחדים.

ב. הפסדים לצורכי מס של החברה עצמה להעברה לשנים הבאות

נכסי מסים נדחים בגין הפסדים לצורכי מס של החברה להעברה לשנים הבאות, מוכרים במידה
שמימוש הטבת המס המתייחסת באמצעות קיומה של הכנסה חייבת עתידית הינו צפוי.
הפסדים לצורכי מס של החברה המועברים לשנים הבאות מגיעים לכדי 36,061 אלפי ש"ח ליום
31 בדצמבר 2020 (31 בדצמבר 2019 - 33,996 אלפי ש"ח; 31 בדצמבר 2018 - 39,300
אלפי ש"ח).

ג. מסי הכנסה נדחים הכלולים בדוחות המאוחדים והמיוחסים לחברה עצמה כחברה אם:

1) ניתוח נכסי והתחייבויות המסים הנדחים הכלולים בדוחות המאוחדים והמיוחסים לחברה
עצמה כחברה אם הינו כדלקמן:

31 בדצמבר		נכסי מסים נדחים - נכסי מסים נדחים שהשבתם צפויה לאחר יותר מ- 12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי
2019	2020	
אלפי ש"ח		
17,878	18,671	התחייבויות מסים נדחים - התחייבויות מסים נדחים שסילוקן צפוי לאחר יותר מ- 12 חודשים מתאריך הדוח על המצב הכספי התחייבויות מסים נדחים (נטו)
20,806	19,452	
2,928	781	

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים),
התש"ל - 1970 (המשך)

ביאור 9 - מסים על ההכנסה (המשך):

(2) הרכב המסים הנדחים הכלולים בדוחות המאוחדים לתאריכי הדוחות על המצב הכספי והמיוחסים לחברה עצמה כחברה אם והתנועה בהם באותן שנים הינם כדלקמן:

הפרשות לזכויות עובדים							
נכסים קבועים	פיצויי פרישה	דמי חופשה	הפרשה לחובות מסופקים	הפסדים להעברה לצרכי מס, ראה ב' לעיל	התחייבויות בגין מכירות	חייבים בגין המגדניה	סך הכל
א ל פ י ש " ח							
(15,381)	404	2,097	598	6,192	-,-	-,-	(6,090)
-	-	-	-	3,082			3,082
122	7	37	127	650			943
-	163	-	-	-			163
(15,259)	574	2,134	725	9,924	-,-	-,-	(1,902)
-	-	-	-	326	-		326
(5,547)	8	94	138	(2,422)	6,154		(1,575)
-	223	-	-	-	-		223
(20,806)	805	2,228	863	7,828	6,154	-,-	(2,928)
4	-	-	39	70	-	566	679
1,350	(6)	223	(39)	396	(516)	(28)	1,380
-	88	-	-	-	-	-	88
(19,452)	887	2,451	863	8,294	5,638	538	(781)

יתרה ל- 1.1.2018

שינויים בשנת 2018:

הפסד מועבר מחברה מאוחדת למס*

זקיפה לדוח רווח או הפסד

זקיפה לרווח כולל אחר

יתרה ל- 31.12.2018

שינויים בשנת 2019:

הפסד מועבר מחברה מאוחדת למס*

זקיפה לדוח רווח או הפסד

זקיפה לרווח כולל אחר

יתרה ל- 31.12.2019

שינויים בשנת 2020:

מיסים נדחים שהועברו

מחברה בת במסגרת מיזוג**

זקיפה לדוח רווח או הפסד

זקיפה לרווח כולל אחר

יתרה ל- 31.12.2020

* ראה ביאור 13' לדוחות המאוחדים.

** ראה ביאור 1' אודות מיזוג חברה בת.

(3) המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס של 23%.

שלמה א. אנג'ל בע"מ

ביאורים ומידע נוסף למידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל - 1970 (המשך)

ביאור 9 – מיסים על הכנסה (המשך):

ד. מיסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד והמיוחסים לחברה עצמה כחברה אם לתקופות המוצגות:

מורכבים כדלקמן:

2018	2019	2020	
א ל פ י ש " ח			
(5)	-	-	מיסים שוטפים-
			מיסים נדחים:
(943)	1,575	(1,380)	יצירה והיפוך של מיסים נדחים
(948)	1,575	(1,380)	הוצאות מיסים על ההכנסה

כמתאפשר בהתאם להבהרת סגל הרשות, החברה בחרה שלא לכלול הסבר לגבי הקשר בין הוצאת מיסים לבין הרווח החשבונאי ("ביאור מס תיאורטי").

ביאור 10 - מידע נוסף על מכלול הקשרים, ההתקשרויות, ההלוואות, ההשקעות והעסקות המהותיות הקיימים בין החברה לבין החברות המוחזקות על ידיה:

א. השקעות ושיעורי החזקה בחברות מוחזקות- באשר לפרטים בנוגע לחברות הבנות ושיעורי ההחזקה בחברות מוחזקות, ראה ביאור 8 לדוחות המאוחדים.

ב. עסקות מכירה ורכישה מהותיות עם החברות המאוחדות וחברה בשליטה משותפת המטופלת בשיטת השווי המאזני:

בשנים המדווחות ביצעה החברה עסקאות מכירה ורכישה עם החברות המאוחדות שלה בתנאי תשלום רגילים שהינם שוטף + 60. סכומי המכירות והרכישות שבוצעו עם החברות המאוחדות הינם:

2018	2019	2020	
א ל פ י ש " ח			
11,005	10,126	13,210	עסקאות מכירה לחברות המוחזקות
31,021	29,485	18,601	עסקאות רכישה מהחברות המוחזקות

ג. שטרי הון שנתקבלו מחברות מוחזקות

במהלך תקופת הדוח קיבלה החברה שטרי הון בסך של 2,234 אלפי ש"ח מחברה מוחזקת, וזאת כנגד יתרת החוב של החברה המוחזקת לחברה ליום 31 בדצמבר 2019. כמו כן, במהלך התקופה נפרעו שטרי הון ע"י חברות מוחזקות בסך של 2,542 אלפי ש"ח. שטרי ההון הינם לתקופה שלא תיפחת מחמש שנים, ללא ריבית וללא הצמדה.



פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

31 בדצמבר 2020

תקנה 10א - תמצית דוחות על הרווח הכולל לכל אחד מהחציונים של שנת 2020 (באלפי ש"ח)

ראו סעיף 1.3.3 לדוח הדירקטוריון.

תקנה 11(1) ו-11(2) - רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות

להלן טבלה המציגה את השקעות החברה בחברות בנות ובחברות קשורות, למועד הדוח על המצב הכספי:

שם החברה	מס' מניה בבורסה	סוג מניה	מספר מניות	סה"כ ע.נ. המוחזק ע"י החברה	ערך בדוח הכספי הנפרד של החברה (באלפי ש"ח)	שיעור ההחזקה על ידי החברה		
						בהון	בזכויות ההצבעה	בסמכות למנות דירקטורים
אריעד מימון והשקעות בע"מ	לא נסחרת	רגילה בת 1 ש"ח ע.נ.	50	50	---	100%	100%	100%
			10	10	---			
בל (ג.י.ר.) בע"מ	לא נסחרת	רגילה בת 1 ש"ח ע.נ.	1,000	1,000	(22,330)	100%	100%	100%
אורנים מאפייה איזורית בע"מ	לא נסחרת	רגילה בת 0.001 ש"ח ע.נ.	11	0.011	8,567	50%	50%	50%
Angel North America Inc. ¹ ("אנג'ל צפון אמריקה")	לא נסחרת	רגילה בת 1 דולר ע.נ.	100	100	(10,028)	100%	100%	100%
Angel's Bakery USA LLC ² ("Angel's Bakery USA")	לא נסחרת	-	---	---	---	55%	55%	66.67% ⁴
Angel Real Estate LLC ⁵	לא נסחרת	---	---	---	---	55%	55%	66.67% ⁷
Angel's Samson's Pita US LLC ⁸	לא נסחרת	---	---	---	---	55%	55%	66.67% ¹⁰

¹ חברה בת בבעלות מלאה של החברה, אשר התאגדה לפי דיני מדינת ניו ג'רזי.² חברה שהתאגדה לפי דיני מדינת ניו ג'רזי, אשר 55% ממניותיה מוחזקות על ידי אנג'ל צפון אמריקה ו-45% ממניותיה מוחזקות על ידי Angel Bakery Inc. ("חברת יוסי אנג'ל"), חברה בבעלותו המלאה של יוסי אנג'ל, אחיה של רות מירון, הנמנית על בעלי השליטה בחברה ("יוסי אנג'ל").³ על אף האמור, לחברת יוסי אנג'ל (כהגדרתה בהצעת שוליים 2 לעיל), אשר מחזיקה כ-45% מהון המניות של Angel's Bakery USA, קיימות זכויות וטו ביחס לקבלת החלטות מסוימות.⁴ בהתאם להסכם בין בעלי המניות ביחס ל-Angel's Bakery USA, החזקה בכל 25% מהונה של Angel's Bakery USA מקימה זכות למינוי דירקטור. חברה שהתאגדה לפי דיני מדינת ניו ג'רזי, אשר 55% ממניותיה מוחזקות על ידי אנג'ל צפון אמריקה ו-45% ממניותיה מוחזקות על ידי יוסי אנג'ל.⁵ על אף האמור, ליוסי אנג'ל, אשר מחזיק כ-45% מהון המניות של Angel Real Estate LLC קיימות זכויות וטו ביחס לקבלת החלטות מסוימות.⁶ בהתאם להסכם בין בעלי המניות, החזקה בכל 25% מהונה של Angel Real Estate LLC מקימה זכות למינוי דירקטור.⁷ חברה שהתאגדה לפי דיני מדינת ניו ג'רזי, אשר 55% ממניותיה מוחזקות על ידי אנג'ל צפון אמריקה, 10% ממניותיה מוחזקות על ידי יוסי אנג'ל ו-35% ממניותיה מוחזקות על ידי חברה אמריקאית בבעלות מר שמשון מטרי ("חברת שמשון").⁸ על אף האמור, ליוסי אנג'ל, אשר מחזיק כ-10% מהון המניות של Angel's Samson's Pita US LLC, כל עוד מר שמשון מטרי הינו בעל השליטה בחברת מסוימות. כמו כן, בהתאם להסכם בין בעלי המניות ביחס ל-Angel's Samson's Pita US LLC, מר יוסי אנג'ל יכהן כדירקטור ב-Angel's Samson's Pita US LLC.⁹ יחד עם מר שמשון מטרי ו-2 דירקטורים אשר ימונו על ידי החברה כמפורט בה"ש 10 להלן.¹⁰ בהתאם להסכם בין בעלי המניות ביחס ל-Angel's Samson's Pita US LLC, לחברה זכות למנות דירקטור אחד בגין כל 25% מהונה של Angel's Samson's Pita US LLC המוחזקים על ידה, בהתאם החברה מינתה שני דירקטורים לדירקטוריון של Angel's Samson's Pita US LLC.

תקנה 11(3) - יתרת אגרות חוב והלוואות שניתנו והתקבלו על ידי החברה לחברות בנות ולחברות קשורות לתאריך

הדוח על המצב הכספי

שם החברה מעמידת ההלוואות	שם החברה מקבלת ההלוואות	יתרת ההלוואות ליום 31.12.2020 (באלפי ש"ח)	עיקר תנאי ההלוואות
החברה	בל (ג.י.ר.) בע"מ	22,231	הלוואות בסכום כולל של 22,231 אלפי ש"ח, אשר ניתנו במועדים שונים ועומדות לפירעון לאחר תקופה שלא תפחת מחמש שנים מתאריך העמדת כל הלוואה והלוואה. ההלוואות אינן נושאות ריבית, ואינן צמודות. בהתאם לתנאי ההלוואות, פירעון ההלוואות כלפי החברה נדחה בפני התחייבויות אחרות של הלווה, וקודם רק לחלוקת עודפי הרכוש בפירוק.
החברה	Angel North America Inc. ("ANA")	17,106	- הלוואות בסכום כולל של 4,390 אלפי דולר ארה"ב (14,113 אלפי ש"ח), אשר ניתנו במועדים שונים ועומדות לפירעון לאחר תקופה שלא תפחת מחמש שנים מתאריך העמדת כל הלוואה והלוואה. ההלוואות אינן נושאות ריבית ואינן צמודות. פירעון ההלוואות כלפי החברה נדחה בפני התחייבויות אחרות של הלווה, וקודם רק לחלוקת עודפי הרכוש בפירוק. במהלך שנת 2020 פרעה ANA חלק מסכום ההלוואות שהועמדו לה על ידי החברה. סכום הפירעון עמד על כ- 104 אלפי דולר ארה"ב. - הלוואה ע"ס 931 אלפי דולר ארה"ב נושאת ריבית שנתית בשיעור של 5%, אשר עומדת לפירעון על פני חמש שנים, מהמועד שבו תזרים המזומנים של Angel North America Inc. יאפשר זאת.

תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות קשורות בתקופת הדוח

ביום 22 בנובמבר 2020 הושלם מיזוג מגדניית אנג'ל בע"מ ("המגדנייה") עם ולתוך החברה, כך שהמגדנייה נמחקה מרישומי רשם החברות. לפרטים נוספים ראו דיווחיה המידיים של החברה מהימים 30 באוגוסט 2020, 2 בספטמבר 2020 ו- 23 בנובמבר 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-086221, 2020-01-087907 ו- 2020-01-117115, בהתאמה), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

למעט האמור, במהלך תקופת הדוח לא חלו שינויים בקשר להשקעות החברה בחברות בנות ו/או בחברות קשורות.

תקנה 13 - הכנסות של חברות בנות וחברות קשורות והכנסות החברה מהן

להלן טבלה המפרטת את הרווח (ההפסד) הכולל של חברות בנות וחברות קשורות של החברה (נתוני הרווח (הפסד) הם הנתונים המאוחדים של חברות אלו), והכנסות החברה מהן שהתקבלו עד לתאריך הדוח על המצב הכספי, עבור שנת 2020 וכן עבור התקופה שלאחר תאריך המאזן (באלפי ש"ח):

דיבידנד (שהתקבל עד 31.12.20)		ריבית והפרשי הצמדה (שהתקבלו עד 31.12.20)		דמי ניהול (שהתקבלו עד 31.12.20)		רווח (הפסד) כולל אחר	רווח (הפסד) כולל	שם חברה
עבור התקופה שלאחר תאריך המאזן	עבור שנת 2020	עבור התקופה שלאחר תאריך המאזן	עבור שנת 2020	עבור התקופה שלאחר תאריך המאזן	עבור שנת 2020			
---	---	---	---	---	---	---	---	אריעד מימון והשקעות בע"מ
---	---	---	---	---	144	---	586	בל (ג.י.ר.) בע"מ
---	---	---	---	---	---	---	(230)	אורנים מאפייה אזורית בע"מ
---	---	---	---	---	---	---	588	מגדניית אנג'ל בע"מ ¹¹
---	---	---	---	---	---	331	29	Angel North America Inc.

בנוסף לאמור לעיל, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2021 ועד למועד פרסום הדוח התקופתי, התקבלו אצל החברה דמי ניהול שוטפים בסך של כ-24 אלפי ש"ח מחברת בל (ג.י.ר.) בע"מ.

¹¹ ביום 22 בנובמבר 2020 הושלם מיזוג המגדנייה עם ולתוך החברה, לפרטים ראו תקנה 12 לעיל.

תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ונושאי משרה בכירה בשנת 2020

להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת הדיווח, כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת הדיווח, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברה שבשליטתה, באלפי ש"ח (במונחי עלות לחברה):

פרטי מקבל התגמולים														
תגמולים בעבור שירותים											תגמולים אחרים			
שם	תפקיד	היקף משרה	אחוז החזקה בהון (%)	שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	ניהול דמי	דמי ייעוץ	עמלה	אחר ¹²	ריבית	דמי שכירות	אחר	סה"כ
ירון אנג'ל (1)	מנכ"ל	100%	22.61	1,093	227	-	-	-	-	257	-	-	-	1,577
יגאל חיאט (2)	דירקטור ומשנה למנכ"ל	100%	11.70	1,080	77	-	-	-	-	207	-	-	-	1,364
רות מירון (3)	דירקטורית, סמנכ"ל כספים ומזכירת החברה	100%	6.81	915	66	-	-	-	-	189	-	-	-	1,170
יונתן שור (4)	סמנכ"ל תפעול	100%	-	603	-	-	-	-	-	179	-	-	-	782
ערן שפיגל (5)	סמנכ"ל שרשרת אספקה	100%	-	507	-	-	-	-	-	159	-	-	-	666

¹² תנאים נלווים למעט החזר הוצאות אש"ל ואירוח, ביטוח ושיפוי.

(1) מר ירון אנג'ל מכהן כמנכ"ל החברה החל משנת 2005 (כאשר משנת 1995 ועד שנת 2005 כיהן כמנכ"ל משותף של החברה). תנאי כהונתו והעסקתו של מר ירון אנג'ל כמנכ"ל החברה אושרו לאחרונה ע"י ועדת התגמול ודירקטוריון החברה בישיבותיהם מהימים 28 במאי, 2019 ו-30 במאי 2019, בהתאמה, ובאסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה, שהתקיימה ביום 14 ביולי, 2019. תנאי תגמולו של מר אנג'ל כוללים: (א) שכר חודשי בסכום של 77,216 ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן לחודש ינואר, 2000; (ב) מענק שנתי קבוע בגובה משכורת אחת, שאינו מותנה בהתקיימות של תנאים כלשהם, אשר משולם בשני חלקים שווים במשכורות המשתלמות בחודשים מרץ וספטמבר כל שנה; (ג) דמי הבראה; (ד) רכב מסוג טויוטה לנד קרוזר או רכב אחר בשווי דומה (החברה נושאת בתשלום כל ההוצאות הכרוכות באחזקת הרכב); (ה) אחזקת טלפון ודמי ביגוד; (ו) הפרשות לביטוחי מנהלים ולקרן השתלמות; (ז) הפרשות לרכישת ביטוח אובדן כושר עבודה; (ח) דמי מחלה וביטוח בריאות; (ט) החזר הוצאות אש"ל והוצאות אירוח בארץ ובחו"ל במסגרת עבודתו (בהתאם לנהלי החברה); (י) 26 ימי חופשה שנתית בתשלום (מר אנג'ל רשאי לצבור את ימי החופשה עד לסך הכולל המותר לפי דין או לקבל פדיון חופשה תמורתם בכפוף להוראות הדין); (יא) ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, שיפוי ופטור (כמקובל ביחס לנושאי המשרה בחברה). לאחר סיום העסקתו בחברה מכל סיבה שהיא (למעט סיום העסקה בגין הפרת חובת אמון) מר אנג'ל יהיה זכאי למענק פרישה בגובה 6 משכורות חודשיות. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי בדבר כינוס אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות בחברה מיום 2 ביוני, 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-054580) ("האסיפה השנתית 2019" ו-"זימון האסיפה השנתית 2019", לפי העניין), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה. בנוסף, מר ירון אנג'ל מכהן כדירקטור בחברות בנות של החברה, זאת ללא תמורה נוספת.

ביום 14 ביולי 2019, אישרה האסיפה הכללית של החברה, הענקת מענק בשיקול דעת למר אנג'ל, בחריגה ממדיניות התגמול של החברה, בסך כולל של 300,000 ש"ח. לפרטים ראו זימון האסיפה השנתית 2019, הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה. למעט כאמור לעיל, תנאי הכהונה וההעסקה של מר ירון אנג'ל הינם בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה. מענק זה הוכר בדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2019.

ביום 2 בדצמבר 2020 התקבל אישור מאת המלווה לחלוקת המענק למר אנג'ל, כך שחציו של המענק שולם בחודש דצמבר 2020 וחציו של המענק ישולם ביום 1 באפריל 2021.

ביום 16 ביולי 2020, אישרה האסיפה הכללית של החברה, הענקת מענק בשיקול דעת למר אנג'ל, בסך כולל של 150,000 ש"ח, בהתאם לתקרת המענק השנתי החד פעמי הקבועה במדיניות התגמול של החברה ביחס למנכ"ל החברה. לפרטים ראו דיווח מיידי בדבר כינוס אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות בחברה מיום 11 ביוני, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-060435), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה. מענק זה הוכר בדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2020, אך טרם שולם למר אנג'ל בפועל.

(2) מר יגאל חיאט מכהן כמשנה למנכ"ל החברה החל משנת 2013. תנאי כהונתו והעסקתו של מר יגאל חיאט כמשנה למנכ"ל החברה אושרו לאחרונה ע"י ועדת התגמול ודירקטוריון החברה בישיבותיהם מהימים 28 במאי, 2019 ו-30 במאי 2019, בהתאמה, ובאסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה, שהתקיימה ביום 14 ביולי, 2019. תנאי תגמולו של מר חיאט כוללים: (א) שכר חודשי בסכום של 77,216 ש"ח, צמוד למדד

המחירים לצרכן לחודש ינואר 2000; (ב) מענק שנתי קבוע בגובה משכורת אחת, שאינו מותנה בהתקיימות של תנאים כלשהם, אשר משולם בשני חלקים שווים במשכורות המשתלמות בחודשים מרץ וספטמבר כל שנה; (ג) דמי הבראה; (ד) רכב מסוג וולוו סדאן S60 או רכב אחר בשווי דומה (החברה נושאת בתשלום כל ההוצאות הכרוכות באחזקת הרכב); (ה) אחזקת טלפון ודמי ביגוד; (ו) הפרשות לביטוחי מנהלים ולקרן השתלמות; (ז) דמי מחלה וביטוח בריאות; (ח) החזר הוצאות אש"ל והוצאות אירוח בארץ ובחו"ל במסגרת עבודתו (בהתאם לנהלי החברה); (ט) 26 ימי חופשה שנתית בתשלום (מר היאט רשאי לצבור את ימי החופשה עד לסך הכולל המותר לפי דין או לקבל פדיון חופשה תמורתם בכפוף להוראות הדין); (י) ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, שיפוי ופטור (כמקובל ביחס לנושאי המשרה בחברה). לאחר סיום העסקתו בחברה מכל סיבה שהיא (למעט סיום העסקה בגין הפרת חובת אמון) מר היאט יהיה זכאי למענק פרישה בגובה 6 משכורות חודשיות. לפרטים נוספים ראו זימון האסיפה השנתית 2019, הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה. בנוסף, מר יגאל היאט מכהן כדירקטור בחברה ובחברות בנות של החברה, זאת ללא תמורה נוספת.

יצוין כי בימים 10 ו-14 באוקטובר, 2018, ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה (בהתאמה) אישרו ואשררו את המשך העסקתו של מר יגאל היאט בתפקידו כמשנה למנכ"ל החברה לאחר הגיעו לגיל 70, באותם התנאים ובאותו היקף העסקה. תנאי הכהונה וההעסקה של מר יגאל היאט הינם בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה.

(3) גב' רות מירון מכהנת כסמנכ"ל הכספים של החברה החל משנת 2013 וכמזכירת החברה החל משנת 1984. תנאי כהונתה והעסקתה של גב' רות מירון כסמנכ"ל הכספים ומזכירת החברה אושרו לאחרונה ע"י ועדת התגמול ודירקטוריון החברה בישיבותיהם מהימים 28 במאי, 2019 ו-30 במאי 2019, בהתאמה, ובאסיפה כללית שנתית ומיוחדת של בעלי המניות של החברה, שהתקיימה ביום 14 ביולי, 2019. תנאי תגמולה של גב' רות מירון כוללים: (א) שכר חודשי בסכום של 66,406 ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן לחודש ינואר 2000; (ב) מענק שנתי קבוע בגובה משכורת אחת, שאינו מותנה בהתקיימות של תנאים כלשהם, אשר משולם בשני חלקים שווים במשכורות המשתלמות בחודשים מרץ וספטמבר כל שנה; (ג) דמי הבראה; (ד) רכב מסוג טויוטה פריוס (היברידי) או רכב אחר בשווי דומה (החברה נושאת בתשלום כל ההוצאות הכרוכות באחזקת הרכב); (ה) אחזקת טלפון ודמי ביגוד; (ו) הפרשות לביטוחי מנהלים ולקרן השתלמות; (ז) דמי מחלה וביטוח בריאות; (ח) החזר הוצאות אש"ל והוצאות אירוח בארץ ובחו"ל במסגרת עבודתה (בהתאם לנהלי החברה); (ט) 26 ימי חופשה שנתית בתשלום (גב' מירון רשאית לצבור את ימי החופשה עד לסך הכולל המותר לפי דין או לקבל פדיון חופשה תמורתם בכפוף להוראות הדין); (י) ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, שיפוי ופטור (כמקובל ביחס לנושאי המשרה בחברה). לאחר סיום העסקתה בחברה מכל סיבה שהיא (למעט סיום העסקה בגין הפרת חובת אמון) גב' מירון תהיה זכאית למענק פרישה בגובה 6 משכורות חודשיות. לפרטים נוספים ראו זימון האסיפה השנתית 2019, הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה. בנוסף, גב' רות מירון מכהנת כדירקטורית בחברה ובחברות בנות של החברה, זאת ללא תמורה נוספת. תנאי הכהונה וההעסקה של גב' רות מירון הינם בהתאם להוראות מדיניות התגמול של החברה.

יצוין כי ביום 24 ביוני, 2013 אישרה ועדת התגמול של החברה וביום 14 ביולי, 2013, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את המשך העסקתה של גב' מירון בחברה גם לאחר הגיעה לגיל 70, בתנאים ובהיקף העסקתה כפי שנקבעו בהסכם העסקתה.

(4) מר יונתן שור מכהן כסמנכ"ל תפעול בחברה החל מפברואר 2013. תנאי התגמול של מר שור כוללים שכר חודשי בסכום של 49,875 ש"ח (בהתאם להסכם ההעסקה, רשאית החברה להעלות את שכרו אחת לשנה, בכפוף להוראות כל דין) וכן את התנאים הנלווים הבאים: דמי הבראה, חופשה שנתית, ביטוח מנהלים או קרן פנסיה (לבחירתו), קרן השתלמות, דמי מחלה, רכב והוצאות הכרוכות באחזקת הרכב, וטלפון נייד. כמו כן, זכאי מר שור לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, לשיפוי ולפטור (כמקובל ביחס לנושאי המשרה האחרים בחברה). הסכם העסקתו של מר שור הינו לתקופה בלתי קצובה, וכל אחד מבין החברה ומר שור רשאים להביאו לסיומו בהודעה מראש של שלושה חודשים. תנאי התגמול של מר שור עומדים בהוראות מדיניות התגמול של החברה.

(5) מר ערן שפיגל מכהן כסמנכ"ל שרשרת אספקה בחברה, והחל את עבודתו בחברה בשנת 2000. תנאי התגמול של מר שפיגל כוללים שכר חודשי בסכום של 41,895 ש"ח וכן את התנאים הנלווים הבאים: דמי הבראה, חופשה שנתית, רכב והוצאות הכרוכות באחזקת הרכב, ביטוח מנהלים, קרן פנסיה, קרן השתלמות ודמי מחלה. כמו כן, זכאי מר שפיגל לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, לשיפוי ולפטור (כמקובל ביחס לנושאי המשרה בחברה). תנאי התגמול של מר שפיגל עומדים בהוראות מדיניות התגמול של החברה.

תגמול בעלי עניין

(1) הדירקטורים המכהנים בחברה, פרט למר יגאל חיאט, גב' רותי מירון ומר דוד שביט, זכאים לתשלום גמול השתתפות וגמול שנתי בסכום שהוא בין "הסכום הקבוע" ל"סכום המרבי", כמשמעות מונחים אלה בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("תקנות הגמול"), כפי שיהיו מעת לעת, וזאת בהתאם לדרגת החברה במועד הרלוונטי, כמפורט בתקנות הגמול, וכן להוצאות בקשר עם השתתפותם בישיבות, כמפורט בתקנות הגמול. כמו כן, זכאים הדירקטורים המכהנים בחברה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, לשיפוי ולפטור (כמקובל ביחס לנושאי המשרה בחברה). בשנת 2020 שילמה החברה לדירקטורים כאמור גמול בסכום כולל של כ- 346 אלפי ש"ח. תנאי תגמול אלה עומדים בהוראות מדיניות התגמול של החברה.

(2) מר דוד שביט מכהן כיו"ר דירקטוריון החברה. בהמשך לאישור ועדת התגמול והדירקטוריון מיום 23 בנובמבר, 2014, ולאישור האסיפה הכללית של החברה מיום 31 בדצמבר, 2014, זכאי מר דוד שביט לתגמול בסכום של 120,000 ש"ח בשנה (אשר כולל גמול בגין השתתפותו בישיבות דירקטוריון החברה וכן הוצאות בקשר עם השתתפותו בישיבות הדירקטוריון), אשר משולם בארבעה תשלומים רבעוניים שווים. בנוסף, זכאי מר שביט לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, לשיפוי ולפטור (כמקובל ביחס לנושאי המשרה בחברה).

תקנה 21א - בעלי השליטה

למועד הדוח, ה"ה ירון אנג'ל, יגאל חיאט ורות מירון "מחזיקים ביחד" (כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968) ב-42.2% מזכויות ההצבעה בחברה, ולפיכך הינם בעלי השליטה בחברה.¹³

תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה

להלן פירוט, לפי מיטב ידיעת החברה, בדבר כל עסקה עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה, אשר החברה (או חברה בשליטתה או חברה קשורה של החברה) התקשרה בה בשנת הדיווח או במועד מאוחר לסוף שנת הדיווח ועד למועד הגשת הדוח או שהיא עדיין בתוקף במועד הדוח.

א. עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות") :

1. התקשרות החברה בהסכם עבודה אישי עם ירון אנג'ל, מבעלי השליטה בחברה, כמנכ"ל החברה

לפרטים בדבר התקשרות החברה בהסכם עבודה אישי עם מר ירון אנג'ל ותנאי העסקתו בחברה, ראו תקנה 21 לעיל.

2. התקשרות החברה בהסכם עבודה אישי עם יגאל חיאט, מבעלי השליטה בחברה, כמשנה

למנכ"ל החברה

לפרטים בדבר התקשרות החברה בהסכם עבודה אישי עם מר יגאל חיאט ותנאי העסקתו בחברה, ראו תקנה 21 לעיל.

3. התקשרות החברה בהסכם עבודה אישי עם רות מירון, מבעלי השליטה בחברה, כסמנכ"ל

הכספים ומזכירת החברה

לפרטים בדבר התקשרות החברה בהסכם עבודה אישי עם גב' רות מירון ותנאי העסקתה בחברה, ראו תקנה 21 לעיל.

4. התקשרות בהסכם ניהול עם חברת Angel's Bakery, Inc. שבבעלות יוסי אנג'ל, אחיה של רות

מירון, הנמנית על בעלי השליטה בחברה

ביום 29 באוגוסט, 2013, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, לאחר שקודם לכן נתקבל לכך אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, וזאת כחלק ממערכת ההסכמים בהם התקשרה החברה במסגרת עסקת צפון אמריקה (לפרטים אודות עסקת צפון אמריקה ראו סעיף 8 לפרק א' לדוח תקופתי זה), את התקשרות Angel's Bakery USA LLC¹⁴ ("Angel's Bakery USA" עם Angel Bakery Inc., חברה בבעלותו המלאה של יוסי אנג'ל, אחיה של רות מירון, הנמנית על בעלי השליטה בחברה ("חברת יוסי אנג'ל"), בהסכם ניהול, לפיו תעניק חברת יוסי אנג'ל שירותי ניהול ל-Angel's Bakery USA, באמצעות מר יוסי אנג'ל, אשר יכהן כמנכ"ל Angel's Bakery USA, וינהל אותה באופן שוטף ("הסכם הניהול").

בימים 5 באוקטובר 2016 ו-14 ביולי 2019, הסכם הניהול עודכן והוארך לתקופות של שלוש שנים

¹³ובהר כי החברה רואה בירון אנג'ל, יגאל חיאט ורות מירון כ"מחזיקים ביחד" (עוד בטרם כניסתו לתוקף של חוק החברות) בעקבות פרשנות משפטית שהתקבלה על ידי החברה, בעקבות עמדת רשות ניירות ערך, לגבי הגדרת בעל השליטה בחברה בדצמבר 2011. בעניין זה, מפנה החברה את תשומת הלב להחלטת בית המשפט העליון בעניין ע"א 4154/14 הצלחה התנועה הצרכנית לקידום חברה כלכלית הוגנת ואח' נ' דוד כהן ואח', מיום 16 במאי, 2017.

¹⁴ חברה שהתאגדה לפי דיני מדינת ניו-ג'רזי, אשר 55% ממניותיה מוחזקות על ידי אנג'ל צפון אמריקה (חברה בת בבעלות מלאה של החברה) ו-45% ממניותיה מוחזקות על ידי Angel Bakery Inc., חברה בבעלותו המלאה של יוסי אנג'ל, אחיה של רות מירון, הנמנית על בעלי השליטה בחברה.

ושנה, בהתאמה, על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה.

בימים 7 ו-10 ביוני 2020 אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה (בהתאמה), וביום 16 ביולי 2020, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, את הארכת הסכם הניהול לתקופה של שנה נוספת החל מיום 1 באוקטובר 2020 ועד ליום 30 בספטמבר 2021. בהתאם להוראות הסכם הניהול, כוללים שירותי הניהול, בין היתר, ניהול שוטף ויום יומי של Angel's Bakery USA, ניהול התפעול והתחזוקה השוטפים של כל הפעילות וקווי הייצור של המאפייה (לרבות קווי ייצור הפיתות), ניהול מערך המכירות, השיווק וההפצה של מוצרי המאפייה (לרבות של הפיתות), פיתוח עסקי, ניהול משאבי אנוש וכספים ב-Angel's Bakery USA, וכן ניהול של Angel Real Estate LLC¹⁵ ללא תוספת תמורה ("שירותי הניהול").

בהתאם להוראות הסכם הניהול, בתמורה לשירותי הניהול, זכאית חברת יוסי אנג'ל לתמורה בסך של 15,000 דולר ארה"ב לכל חודש ("התמורה"), לרכב שעלות הליסינג שלו לא תעלה על 1,200 דולר ארה"ב לחודש וכן להחזר הוצאות ביטוח הרכב, בעלות שלא תעלה על 500 דולר ארה"ב לחודש. בנוסף, חברת יוסי אנג'ל זכאית לבונוס שנתי בשיעור של 15% מהרווח השנתי של Angel's Bakery USA, עד תקרת רווח בגובה של 1,500,000 דולר ארה"ב לשנה (קרי- הבונוס המקסימאלי יהא 225 אלף דולר ארה"ב לשנה) ("הבונוס"). בשנת 2020 לא שולם לחברת יוסי אנג'ל בונוס כאמור.

לפרטים נוספים אודות הסכם הניהול, ראו זימון האסיפה כללית מיום 30 באוגוסט, 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-113923).

5. העסקתו של אריאל אנג'ל, בנו של ירון אנג'ל, מנכ"ל החברה ומבעלי השליטה בחברה, כעובד בחברה

בימים 28 ו-30 במאי 2019, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את הארכת העסקתו בחברה של מר אריאל אנג'ל, בנו של מר ירון אנג'ל, מנכ"ל החברה ומבעלי השליטה בחברה, לתקופה בת שלוש שנים, החל מיום 30 במאי, 2019, בהתאם לסעיף 1ב(4) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות בעלי עניין), התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות"). בהמשך לכך, בימים 7 ו-10 ביוני 2020, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, עדכון לתנאי העסקתו של מר אריאל אנג'ל בהתאם להוראות תקנה 1ב(א)(4) לתקנות ההקלות, כך ששכרו החודשי הגלובלי (ברוטו) עומד על סך של 10,000 ש"ח (חלף שכרו הקודם בסך 5,300 ש"ח והחזר הוצאות רכב בסך 1,000 ש"ח). בכפוף לכך שהשכר החודשי שישולם למר אריאל אנג'ל, לא יעלה על השכר הממוצע במשק, כפי שיהיה מעת לעת. בנוסף, מר אריאל אנג'ל זכאי להפרשות סוציאליות, ימי חופשה, ימי מחלה, הבראה והודעה מוקדמת על פי חוק וכמקובל בחברה.

לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 14 ביוני, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-061224), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

¹⁵ חברה שהתאגדה לפי דיני מדינת ניו ג'רזי, אשר 55% ממניותיה מוחזקות על ידי אנג'ל צפון אמריקה (חברה בת בבעלות מלאה של החברה) ו-45% ממניותיה מוחזקות על ידי יוסי אנג'ל, אשר שוכרת מבנה בניו ג'רזי אשר שימש בעבר כמאפייה, ומשכירה אותו בשכירות משנה ל-Angel's Bakery USA, אשר משתמשת במבנה בפעילותה השוטפת.

6. העסקתה של יעל אנג'ל, בתו של ירון אנג'ל, מנכ"ל החברה ומבעלי השליטה בחברה, כרפרנטית

שיווק בחברה

ביום 29 בדצמבר, 2019 אישרה ועדת התגמול, וביום 19 בינואר, 2020 אישר ואישר דירקטוריון החברה, את העסקתה של גב' יעל אנג'ל, בתו של מר ירון אנג'ל, מנכ"ל החברה ומבעלי השליטה בה, בתפקיד רפרנטית שיווק בחברה, בהתאם לסעיף 4ב(4) לתקנות ההקלות.

גב' אנג'ל מועסקת במשרה מלאה ובגין עבודתה זכאית לשכר בסיס חודשי בסכום של 8,500 ש"ח וכן לתנאים סוציאליים עפ"י דין. כמו כן, גב' אנג'ל זכאית לביטוח מחלה, החזר הוצאות דלק בגין נסיעות, תשלום בגין הוצאות שימוש בטלפון נייד ותשלום בגין שעות נוספות, הכל כמקובל בחברה ביחס לעובדים בתפקידים דומים ובכפוף לכך שסך התגמול החודשי הכולל שישולם לגב' אנג'ל, לא יעלה על השכר הממוצע במשק, כפי שיהיה מעת לעת. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי של החברה מיום 20 בינואר, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-007728), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

7. ביטוח שיפוי ופטור נושאי משרה

לפרטים אודות התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה ובדבר הענקת כתבי שיפוי ופטור לנושאי המשרה בחברה, לרבות ביחס לבעלי השליטה בחברה, ראו תקנה 29א להלן.

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

עסקת צפון אמריקה

ביום 16 בספטמבר, 2013 התקשרה החברה, לאחר שקודם לכן נתקבל לכך אישור ועדת הביקורת של החברה ודירקטוריון החברה (מהימים 14 ביולי, 2013 ו- 25 ביולי, 2013 בהתאמה) במערכת הסכמים לפיהם פועלת החברה (החל מיום 1 באוקטובר, 2013), ביחד עם צדדים שלישיים, באמצעות חברת Angel's Bakery USA לפיתוח פעילות של ייצור ו/או מכירה ו/או הפצה של פיתות וכל פעילות נלווית הקשורה ו/או הנובעת מכך בצפון אמריקה, וזאת באמצעות רכישת פעילות לייצור של מוצרי מאפה קפואים וטריים בצפון אמריקה. לפרטים נוספים אודות עסקת צפון אמריקה ראו סעיף 8 לפרק א' לדוח זה. במהלך תקופת פעילות הקבוצה בארה"ב, בהמשך לאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, העמידה החברה, באמצעות Angel North America Inc., ל- Angel's Bakery USA ו- Angel's Samson's Pita US LLC, הלוואות בסכומים מצטברים של 1,580 ו- 503 אלפי דולר ארה"ב, בהתאמה, אשר נושאות ריבית שנתית בשיעור של 1%, לצורך פעילותן השוטפת.

נוהל עסקאות זניחות

ביום 28 במארס, 2012, החליט דירקטוריון החברה על אימוץ קווים מנחים וכללים לסיווג של עסקה של החברה או של החברות הבנות שלה עם בעל עניין בה כעסקה זניחה, כקבוע בתקנה 41 לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010 ("תקנות דוחות כספיים"). דירקטוריון החברה קבע, כי כללים וקווים מנחים אלו ישמשו גם לבחינת היקף הגילוי בדוח התקופתי ובתשקיף (לרבות בדוחות הצעת מדף) לגבי עסקה של החברה או של חברות הבנות שלה עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורה כקבוע בתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ("תקנות הדיווח") ובתקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף – מבנה וצורה), התשכ"ט-1969 ("תקנות פרטי תשקיף"). סוגי העסקאות הקבועים בתקנות

דוחות כספיים, בתקנות הדיווח ובתקנות פרטי תשקיף הנזכרים לעיל, יקראו להלן יחד: **"עסקאות בעל עניין"**. ביום 28 באוגוסט, 2014 אימצה ועדת הביקורת את נוהל עסקאות זניחות כאמור.

במהלך העסקים הרגיל שלהן, החברה וחברות הבנות שלה, מבצעות או עשויות לבצע עסקאות בעלי עניין, בעיקר מסוג רכישת שירותים, רכישה או שכירת טובין, מיטלטלין או מקרקעין, עסקאות שיווק, רכישה והפצה של מוצרים, חומרי גלם, המשמשים במסגרת תהליכי הייצור של מוצרי החברה בתחום פעילותה, עסקאות מתן וקבלה של שירותי ניהול וייעוץ שונים¹⁶, התקשרות עם ספקים וייצור חומרים ומוצרים בתחום פעילותה של החברה וכדומה. מדובר בעסקאות שאינן מהותיות עבור החברה, הן מבחינה כמותית והן מבחינה איכותית והן נעשות לרוב בתנאי שוק ובתנאים דומים לתנאיהן של עסקאות אחרות הנעשות מול צדדים שלישיים. לפיכך, קבע דירקטוריון החברה כי עסקת בעל עניין שאינה עסקה חריגה (כהגדרת המונח בחוק החברות¹⁷), תיחשב כעסקה זניחה אם היא עומדת במבחן דו-שלבי: מבחן איכותי: אם מבחינת אופייה, מהותה והשפעתה על החברה היא אינה מהותית לחברה ולא קיימים שיקולים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין המעידים על מהותיות העסקה; ומבחן כמותי: דירקטוריון החברה קבע, כי בהעדר שיקולים איכותיים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין, עסקת בעל עניין תיחשב כעסקה זניחה אם אמת המידה הרלבנטית המחושבת לעסקה (אחת או יותר, כאמור להלן) הינה בשיעור של פחות מ- 0.1% (למעט ביחס לאמת המידה של יחס עלות מכירות, על פיה עסקה תחשב זניחה אם אמת המידה הרלבנטית הינה בשיעור של פחות מ- 0.2%) ובלבד שהיקף העסקה השנתי אינו עולה על 500,000 ש"ח.

בכל עסקת בעל עניין שנבחן סיווגה כעסקה זניחה תחושב אחת או יותר מאמות המידה הרלבנטיות לעסקה המסוימת על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים האחרונים של החברה: **יחס מכירות**: סך המכירות נשוא עסקת בעל העניין חלקי סך המכירות השנתי; **יחס עלות מכירות**: עלות עסקת בעל העניין חלקי סך עלות המכירות השנתית; **יחס רווחים**: הרווח או ההפסד בפועל או החזוי המשויך לעסקת בעל העניין חלקי הרווח או ההפסד השנתי הממוצע בשלוש השנים האחרונות, מחושב על בסיס 12 הרבעונים האחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים; **יחס נכסים**: היקף הנכסים נשוא עסקת בעל העניין חלקי סך הנכסים; **יחס התחייבויות**: ההתחייבות נשוא עסקת בעל העניין חלקי סך ההתחייבויות; **יחס הוצאות תפעוליות**: היקף ההוצאה נשוא עסקת בעל העניין חלקי סך ההוצאות התפעוליות השנתי.

במקרים בהם, לפי שיקול דעת החברה, כל אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלבנטיות לבחינת זניחותה של עסקת בעל עניין, תיחשב העסקה כזניחה, בהתאם לאמת מידה רלבנטית אחרת, שתיקבע על ידי החברה, ובלבד שאמת המידה הרלבנטית המחושבת לעסקה תהיה בשיעור של פחות מ- 0.1%. ביחס לעסקאות רב שנתיות, יחושב היקף העסקה לצרכי בחינת הזניחות על בסיס שנתי. לדוגמא: בעסקת ביטוח למספר שנים, כהיקף העסקה ייחשבו דמי הביטוח השנתיים המשולמים או הנגבים. יצוין, כי גם אם עמדה עסקת בעל עניין במבחן הכמותי שלעיל, לא תיחשב זניחה אם שיקולים איכותיים מעידים על מהותיותה, אם מבחינת השפעתה על החברה או בשל חשיבות גילוייה לציבור המשקיעים. עסקאות נפרדות אשר מתקיימת ביניהן תלות, כך שבפועל הינן חלק מאותה התקשרות (לדוגמא ניהול משא ומתן מרוכז לגבי מכלול העסקאות), ייבחנו כעסקה אחת.

¹⁶ ובלבד שעסקאות אלה אינן מהוות התקשרות של החברה עם בעל השליטה או עם קרובו, באשר לתנאי כהונתו, כמפורט בסעיף 270(4) לחוק החברות.

¹⁷ מובהר כי עסקה חריגה, קרי עסקה שאינה במהלך העסקים הרגיל של החברה, או שאינה בתנאי שוק, או העשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה, או התחייבויותיה, לא תסווג כעסקה זניחה.

דירקטוריון החברה החליט כי מדי שנה תסקור ועדת הביקורת את אופן יישום הוראות נוהל זה על-ידי החברה, וכן תערוך בחינה מדגמית של עסקאות אשר סווגו כעסקאות זניחות על-פי הוראות הנוהל. במסגרת הבחינה המדגמית של עסקאות כאמור, תבחן ועדת הביקורת בין היתר את דרכי קביעת המחירים ויתר תנאי העסקה, לפי נסיבות העניין, ותבחן את השפעת העסקה על מצבה העסקי של החברה ועל תוצאות פעולותיה.

במהלך שנת 2020 ביצעו החברה והחברות הבנות שלה עסקאות לרכישת שירותי נסיעות, תעופה ותיירות בחו"ל, אשר סווגו כעסקאות זניחות, בסכום כולל של כ- 15 אלפי ש"ח. כמו כן, בחודש דצמבר 2020, מכרה החברה למר ירון אנג'ל את הרכב שהועמד לרשותו בתנאי שוק ובמהלך העסקים הרגיל של החברה, בעסקה שסווגה כעסקה זניחה ושאינה חריגה.

תקנה 24 - החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בתאגיד

לפרטים בדבר החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 4 בינואר, 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-001035), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

תקנה 24א - הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המימים

לפרטים בדבר ההון הרשום וההון המונפק והנפרע של החברה, ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים. לחברה אין ניירות ערך המימים.

תקנה 24ב - מרשם בעלי המניות

סוג נייר	מס' נייר ערך בבורסה	שם המחזיק	מס' ת.ז./מס' חברה	כמות מניות רגילות
מניות רגילות	180018	ירון אנג'ל	56055577	86,830
		יעל מוזס	56352826	178,780
		גדעון ניימן	53350740	134,430
		דפנה אלכסנדרוני	54338835	112,480
		גד אנג'ל	58296203	306
		אלי ברנשטיין	4523338	342
		סטלה ניימן	1022854	40
		דוד נוימן	8332884	20
		עפרה רייזמן ז"ל	2869733	20
		יהודה ברלב	64837123	10
		ג.א.י. אנג'ל בע"מ	513153254	536,000
		שטיבל בע"מ	510109705	532,754
		אפרת גולדברג	31285190	86,754
		יואב הדר	056634223	81,624

סוג נייר	מס' נייר ערך בבורסה	שם המחזיק	מס' ת.ז./מס' חברה	כמות מניות רגילות
		מזרחי טפחות חברה לרישומים בע"מ	510422249	3,609,610
		סה"כ		5,360,000

תקנה 25א - מען רשום, טלפון, פקס ודואר אלקטרוני

המען הרשום של התאגיד : כיכר אנג'ל, רחוב כנפי נשרים 1, ת.ד. 34243, ירושלים 9134102
מספר טלפון : 02-6580555
מספר פקסימיליה : 02-6511238
דואר אלקטרוני : ruti@angel.co.il

תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד

לפרטים בדבר הדירקטורים המכהנים בחברה למועד פרסום הדוח ראו נספח א', המצ"ב לדוח זה.

תקנה 26א - נושאי משרה בכירה

לפרטים בדבר נושאי המשרה הבכירה בחברה אשר אינם חברי דירקטוריון ראו נספח ב', המצ"ב לדוח זה.

תקנה 26ב - מורשי חתימה עצמאיים

למועד הדוח גב' רות מירון, סמנכ"ל הכספים, דירקטורית ומזכירת החברה ומר אליהו צרפתי, מנהל הכספים בחברה יכולים לחייב את החברה, בלא צורך בחתימתו של גורם נוסף בחברה, לעניין ביצוע העברות בנקאיות, והקמה ופירעון של הלוואות און-קול, בין חשבונות הבנק של החברה עצמה וכן ביצוע העברות בנקאיות מחשבונות הבנק של החברה לחשבונות הבנק של חברות בת בבעלותה המלאה.

תקנה 27 - רואה החשבון המבקר של התאגיד

קסלמן וקסלמן, רח' הרטום 19, ירושלים.

תקנה 29 - המלצות והחלטות הדירקטורים

החלטות אסיפה כללית מיוחדת (תקנה 29(ג))

ביום 16 ביולי, 2020, אישרה האסיפה הכללית של החברה את ההחלטות הבאות :

- (1) מינוי מחדש של משרד קסלמן וקסלמן, רואי חשבון, כרואה החשבון המבקר של החברה והסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו.
- (2) מינויים מחדש של הדירקטורים המכהנים בחברה אשר אינם דירקטורים חיצוניים, קרי ה"ה דוד שביט, אורלי זילברמן, יגאל חיאט ורות מירון לתקופת כהונה נוספת, החל ממועד אישור מינויים על ידי האסיפה הכללית האמורה.¹⁸
- (3) מינוי מחדש של הדירקטור החיצוני מר ירון קמחי לתקופת כהונה נוספת בת 3 שנים, החל מיום 17 בדצמבר, 2020.

¹⁸ יצוין כי הגב' אורלי זילברמן חדלה לכהן כדירקטורית ביום 8 באוקטובר, 2020.

(4) אישור הארכת התקשרות Angel's Bakery USA בהסכם ניהול עם חברת Angel Bakery Inc, חברה בבעלות מר יוסי אנג'ל, שהינו אחיה של הגב' רות מירון, הנמנית על בעלי השליטה בחברה.

(5) אישור הענקת מענק בשיקול דעת למר ירון אנג'ל, מנכ"ל החברה ומבעלי השליטה בה, בהתאם לתקרת המענק השנתי החד פעמי הקבועה במדיניות תגמול נושאי משרה של החברה ביחס למנכ"ל החברה.

תקנה 29א - החלטות החברה

פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה שבתוקף בתאריך הדוח (תקנה 29א(4))

א. פטור לנושאי משרה

ביום 5 באוקטובר, 2016, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, לאחר שקודם לכן נתקבל לכך אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה (מהימים 25 באוגוסט, 2016, ו-30 באוגוסט, 2016, בהתאמה), להעניק כתב פטור לנושאי המשרה שמכהנים ו/או יכהנו כנושאי משרה בחברה ו/או מכהנים ו/או יכהנו ו/או מועסקים ו/או יהיו מועסקים מטעם החברה בתאגיד אחר כלשהו בו מחזיקה החברה בניירות ערך כלשהם, במישרין ו/או בעקיפין, לרבות לנושאי משרה הנמנים על בעלי השליטה בחברה, כפי שיהיו מעת לעת, מאחריות כלפי החברה בשל נזקים עקב הפרת חובת הזהירות, ביחס לפעולות שיבוצעו לאחר מועד הענקת כתב הפטור. ביום 14 ביולי, 2019, האסיפה הכללית של החברה אישרה מחדש, לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מהימים 28 במאי, 2019 ו-29 במאי, 2019 בהתאמה, את תנאי התגמול של נושאי המשרה בחברה שהינם גם בעלי השליטה בה (מר ירון אנג'ל, מר יגאל חיאט וגב' רות מירון), לרבות את זכאותם לפטור (כמקובל ביחס לנושאי המשרה בחברה). לפרטים נוספים ראו זימון האסיפה השנתית 2019, הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

לפרטים נוספים בדבר הענקת כתבי פטור לנושאי משרה ולנוסח כתב הפטור, ראו זימון האסיפה הכללית מיום 30 באוגוסט, 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-113923).

ב. ביטוח אחריות נושאי משרה

ביום 27 בנובמבר, 2019, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, את התקשרות החברה עם AIG, בפוליסה לביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, אשר תחול ביחס לדירקטורים ולנושאי משרה אשר מכהנים ו/או יכהנו בחברה מעת לעת, לרבות ביחס למנכ"ל החברה ולדירקטורים ונושאי משרה הנמנים על בעלי השליטה בחברה ("פוליסת הביטוח"), לתקופה שתחילתה ביום 1 בינואר, 2020 וסיומה ביום 31 בדצמבר, 2020, וזאת, בהתאם לתנאים שנקבעו במדיניות התגמול של החברה. פוליסת הביטוח הינה בגבולות אחריות של 15 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת הביטוח, בתוספת הוצאות משפט סבירות מעבר לגבול האחריות הנ"ל ותנאים דומים לתנאי פוליסת הביטוח הקודמת. במסגרת החלטתם, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאם להוראות תקנה 1ב1 לתקנות ההקלות, כי ההתקשרות בפוליסת הביטוח עומדת בתנאי מדיניות התגמול וכי ההתקשרות הינה בתנאי שוק ואינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה. בנוסף, בהתאם להוראות תקנות 1ב1(5) ו-1א1 לתקנות ההקלות, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה כי תנאי ההתקשרות ביחס למנכ"ל החברה וביחס לדירקטורים ונושאי המשרה הנמנים על בעלי השליטה בחברה, זהים לתנאי ההתקשרות ביחס לשאר הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, וכי ההתקשרות הינה בתנאי שוק ואינה עשויה להשפיע באופן

מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 28 בנובמבר, 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-103908), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 29 בדצמבר, 2020, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, את חידוש פוליסת הביטוח לתקופה שתחילתה ביום 1 בינואר, 2021 וסיומה ביום 31 בדצמבר 2021 בתנאים הבאים: פוליסת הביטוח הינה בגבולות אחריות של 5 מיליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופת הביטוח, בתוספת הוצאות משפט סבירות מעבר לגבול האחריות הנ"ל, פרמיה לתקופת הביטוח בסך 17,800 דולר ארה"ב ויתר תנאיה דומים לתנאי פוליסת הביטוח כמפורט לעיל. במסגרת החלטתם, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאם להוראות תקנה 1ב1 לתקנות ההקלות, כי ההתקשרות בפוליסת הביטוח עומדת בתנאי מדיניות התגמול וכי ההתקשרות הינה בתנאי שוק ואינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה. בנוסף, בהתאם להוראות תקנות 1ב1(5) ו-1א1 לתקנות ההקלות, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה כי תנאי ההתקשרות ביחס למנכ"ל החברה וביחס לדירקטורים ונושאי המשרה הנמנים על בעלי השליטה בחברה, זהים לתנאי ההתקשרות ביחס לשאר הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, וכי ההתקשרות הינה בתנאי שוק ואינה עשויה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכוש או התחייבויותיה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 30 בדצמבר, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-141825), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ג. שיפוי נושאי משרה

ביום 12 בינואר, 2012 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מיום 10 באוקטובר 2011, מתן התחייבות מראש ובדיעבד לשיפוי של נושאי המשרה המכהנים ו/או שכיחנו ו/או שיכחנו כנושאי משרה בחברה מעת לעת ו/או בחברות בנות ו/או בחברות קשורות של החברה ו/או בתאגיד אחר כלשהו בו מחזיקה החברה בניירות ערך במישרין ו/או בעקיפין, לרבות נושאי המשרה הנמנים על בעלי השליטה בחברה, בשל כל חבות או הוצאה, כמפורט בכתב השיפוי, ו/או הוצאות התדיינות סבירות, לרבות בקשר עם הליכים לפי חוק אכיפה מנהלית, ככל שהדבר מותר על פי דין.

בהתאם להוראות חוק החברות, ביום 31 בדצמבר, 2014, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 23 בנובמבר, 2014), מתן התחייבות מראש ובדיעבד לשיפוי נושאי המשרה המכהנים ו/או שכיחנו ו/או שיכחנו כנושאי משרה בחברה ו/או בחברות בנות ו/או בחברות קשורות של החברה ו/או בתאגיד אחר כלשהו בו מחזיקה החברה בניירות ערך במישרין ו/או בעקיפין, הנמנים על בעלי השליטה בחברה, כפי שיהיו מעת לעת, בשל כל חבות או הוצאה, כמפורט בכתב השיפוי. לנוסח כתב השיפוי ראו זימון האסיפה השנתית שפורסם ביום 18 בדצמבר, 2014 (מס' אסמכתא: 2014-01-22546).

יובהר כי נוסח כתב השיפוי שהוענק לנושאי המשרה הנמנים על בעלי השליטה בחברה, בהתאם לאישור האסיפה הכללית מיום 31 בדצמבר, 2014 זהה לנוסח כתבי השיפוי שהוענקו לנושאי המשרה של החברה בהתאם לאישור האסיפה הכללית מיום 12 בינואר, 2012. ביום 30 באוגוסט, 2016, האסיפה הכללית של החברה אישרה מחדש, לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מהימים 25 באוגוסט, 2016 ו-30 באוגוסט, 2016, בהתאמה, את תנאי התגמול של נושאי המשרה בחברה שהינם גם בעלי השליטה בה (מר ירון אנג'ל, מר יגאל חיאט וגב' רות מירון), לרבות את זכאותם לשיפוי (כמקובל ביחס לנושאי המשרה בחברה). לפרטים ראו זימון האסיפה הכללית מיום 30 באוגוסט, 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-113923).

ביום 14 ביולי, 2019, האסיפה הכללית של החברה אישרה מחדש, לאחר אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה מהימים 28 במאי, 2019 ו-29 במאי, 2019 בהתאמה, את תנאי התגמול של נושאי המשרה בחברה שהינם גם בעלי השליטה בה (מר ירון אנג'ל, מר יגאל חיאט וגב' רות מירון), לרבות את זכאותם לשיפוי (כמקובל ביחס לנושאי המשרה בחברה). לפרטים נוספים ראו זימון האסיפה השנתית 2019, הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

דוד שביט
יו"ר הדירקטוריון

ירון אנג'ל
מנכ"ל

נספח א' - פרטים בדבר דירקטורים בתאגיד (לפי תקנה 26)

שם דירקטור	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	מען להמצאת כתבי בי-דין	חבר בועדות דירקטוריון	דירקטור בלתי תלוי או דירקטור חיצוני	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/ כשירות מקצועית/ דח"צ מומחה	מועד תחילת כהונה כדירקטור	אם עובד של התאגיד, של חברה בת, של חברה קשורה או של בעל עניין בתאגיד- תיאור התפקיד	השכלה ותעסוקה ב-5 השנים האחרונות; כדירקטור	נתינות	בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	האם הינו דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר מזערי שקבע הדירקטוריון
יגאל חיאט	001023076	31/05/1948	השופטים 38 תל אביב	-	-	-	24/12/1984	משנה למנכ"ל, דירקטור בחברה ובחברות קשורות	תואר ראשון במשפטים מהקריה האקדמית אונו. משנה למנכ"ל החברה; דירקטור בחברה; בא.מ.א.ח. אחזקות בע"מ; באורנים מאפיה אזורית בע"מ; וב-Angel North America Inc.	ישראלית	לא	-
רות מירון	00485052	12/11/1943	אליעזר הגדול 8 י-ם	-	-	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	24/12/1984	סמנכ"ל כספים ומזכירת החברה. דירקטורית בחברה ובחברות קשורות	תואר ראשון בכלכלה וסטטיסטיקה מהאוניברסיטה העברית בירושלים. סמנכ"ל כספים ומזכירת החברה. דירקטורית בחברה; באורנים מאפיה אזורית בע"מ; בנכסי שלמה ובניו בע"מ; ב-Angel North America Inc.; ב-Angel's; Bakery USA LLC.	ישראלית	לא	כן

			וב- Angel's Samson's Pita US LLC.										
דוד שביט	041631557	08/02/1933	מגדלי הים התיכון, נורדיה	-	-	-	01/01/1994	לא	בוגר כלכלה ומנהל עסקים מאוניברסיטת בר אילן. יו"ר דירקטוריון דוד שביט ייזום והשקעות בע"מ; ובש. אורנה ארגון וניהול השקעות בע"מ.	לא	ישראלית	לא	-
ירון קמחי	056410764	09/04/1960	היסמין 264 ת.ד. 82, צור הדסה	יו"ר ועדת הביקורת ליו"ר ועדת ציות ואכיפה.	דירקטור חיצוני	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	18/12/2017	לא	בוגר כלכלה ומוסמך במנהל עסקים מהאוניברסיטה העברית. בעלים ומנכ"ל בחברת מ.י. קמחי בע"מ	לא	ישראלית	לא	כן
אלי פינטוס	50434836	13/11/1950	המצדים 24, מעלה אדומים	חבר בוועדת הביקורת ובוועדת ציות ואכיפה	דירקטור חיצוני	בעל כשירות מקצועית	09/07/2018	לא	דוקטור לביוכימיה וטכנולוגיה של מזון מהאוניברסיטה העברית בירושלים; מנהל מו"פ בפרוטרום בע"מ.	לא	ישראלית	לא	-
ארנה רשף	52196342	06/10/1953	השיירות 39, ירושלים	חברה בוועדת הביקורת ובוועדת ציות ואכיפה.	דירקטורית בלתי תלויה	בעלת כשירות מקצועית	09/10/2020	לא	בוגרת כלכלה וסטטיסטיקה מהאוניברסיטה העברית; מוסמכת בסטטיסטיקה וחקר ביצועים מאת האוניברסיטה העברית; בעלת תעודת APC (מחשבים ומערכות מידע) מאת אוניברסיטת ניו-יורק.	לא	ישראלית	לא	-

¹⁹ ועדת הביקורת של החברה משמשת גם כוועדת התגמול והועדה לבחינת הדוחות הכספיים בהתאם לסעיף 118א(ד) לחוק החברות וסעיף 3(ב) לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), תש"ע-2010, בהתאמה.

נספח ב' - פרטים בדבר נושאי המשרה הבכירה בתאגיד (לפי תקנה 26א)

שם נושא המשרה	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	תאריך תחילת הכהונה	התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברת בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו	האם הוא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בחברה	השכלה וניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות
ירון אנג'ל	056055577	15/10/1959	03/09/1995	מנכ"ל החברה	כן	תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים מהאוניברסיטה העברית בירושלים. מנכ"ל החברה. דירקטור בת.מ.י.ר. תאגיד מחזור יצרנים בישראל בע"מ (ח.ל.צ.); באורנים מאפיה אזורית בע"מ (יו"ר הדירקטוריון); בג.א.י. אנג'ל אחזקות בע"מ; ב- Angel North America Inc.; ב- Angel's Bakery USA LLC; וב- Angel's Samson's Pita US LLC.
דנה גוטסמן-ארליך	037575735	08/08/1975	01/04/2014	מבקרת הפנים של החברה	לא	תואר ראשון במנהל עסקים מהמכללה למנהל, תואר שני במנהל ציבורי מאוניברסיטת בר אילן. מבקרת פנימית מוסמכת- CIA. בעלת רישיון לראיית חשבון. שותפה במשרד רואי חשבון זיו האפט.
אליהו צרפתי	033510900	15/01/1977	01/08/2012	מנהל כספים וגבייה, הממונה על האכיפה הפנימית בחברה	לא	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה מהאוניברסיטה העברית. תואר שני במנהל עסקים (MBA) מהאוניברסיטה העברית. בעל רישיון לראיית חשבון.
ניר בן יהודה	056118680	17/10/1959	07/01/2013	סמנכ"ל פיתוח עסקי בחברה	לא	תואר ראשון ושני במנהל עסקים מאוניברסיטת דרבי, הנדסאי תעשייה וניהול.

שם נושא המשרה	מספר תעודת זהות	תאריך לידה	תאריך תחילת הכהונה	התפקיד שהוא ממלא בתאגיד, בחברת בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו	האם הוא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בחברה	השכלה וניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות
ערן שפיגל	033225137	01/08/1976	07/01/2013	סמנכ"ל שרשרת אספקה ושירות בחברה.	לא	תואר ראשון במנהל עסקים מהמרכז הבינתחומי הרצליה.
שלומית רום	024266553	14/07/1969	07/01/2013	סמנכ"ל משאבי אנוש בחברה.	לא	תואר ראשון במדעי ההתנהגות מאוניברסיטת בן גוריון, תואר שני בפסיכולוגיה חברתית מהאוניברסיטה העברית.
יונתן שור	059566356	09/03/1965	03/02/2013	סמנכ"ל תפעול בחברה.	לא	תואר ראשון בהנדסת מכונות מהטכניון.
עופר יצחק	059702613	16/06/1966	01/03/2019	סמנכ"ל מכירות ארצי בחברה.	לא	לימודי תעודה במכללה למנהל- מנהל עסקים. מנהל סחר שוק מקומי בחברת זנכל בע"מ.

הצהרות מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1)

אני, ירון אנג'ל, מצהיר כי :

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של שלמה א. אנג'ל בע"מ ("החברה") לשנת 2020 ("הדוחות");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

1 במרס 2021

תאריך

ירון אנג'ל, מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(ד)(2)

אני, רות מירון, מצהירה כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של שלמה א. אנג'ל בע"מ ("החברה") לשנת 2020 ("הדוחות");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה, כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי ובגילוי ובבקרה עליהם.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

1 במרס 2021

תאריך

רות מירון, סמנכ"ל
כספים