



נ.ר ספאנטק תעשיות בע"מ

דוח תקופתי לשנת

2020



תוכן עניינים

פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

פרק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק ג' - דוחות כספיים של התאגיד ליום 31.12.2020

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

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

פרק א'

תיאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים

חלק ראשון – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

עמוד

א-1	פעילות התאגיד והתפתחות עסקית	1
א-2	תמצית תיאור תחומי הפעילות של החברה	2
א-3	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	3
א-3	חלוקת דיבידנדים	4

חלק שני – מידע אחר

א-4	מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה	5
א-4	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד	6

חלק שלישי – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות החברה

א-6	מידע כללי על תחום הפעילות של החברה	7
א-6	מידע כללי על שוק הבד הלא ארוג בכללותו	8
א-8	מוצרי החברה	9
א-9	מכירות והשווקים העיקריים של מוצרי החברה	10
א-9	מוצרים חדשים	11
א-9	לקוחות	12
א-12	שיווק והפצה	13
א-13	צבר הזמנות	14
א-13	מתחרים ותחרות	15
א-14	כושר ייצור	16
א-15	רכוש קבוע ומתקנים	17
א-15	נכסים לא מוחשיים של החברה	18
א-16	הון אנושי	19
א-18	חומרי גלם וספקים	20
א-20	הון חוזר	21
א-21	השקעות	22
א-21	מימון ואשראי	23
א-21	מיסוי	24
א-21	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	25
א-22	מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד	26
א-22	הסכמים מהותיים	27
א-23	הליכים משפטיים	28
א-23	יעדים ואסטרטגיה עסקית	29
א-24	מידע כספי לגבי מגזרים גיאוגרפיים	30
א-24	גורמי סיכון של החברה	31

בדוח זה להלן תהיה למונחים הבאים המשמעות המופיעה לצידם:

דוח הדירקטוריון של החברה ליום 31.12.2020 המצורף כפרק ב' לדוח זה להלן	"דוח הדירקטוריון"
דולר ארצות הברית	"דולר"
הדוחות הכספיים של החברה ליום 31.12.2020 המצורפים כפרק ג' לדוח זה להלן	"הדוחות הכספיים"
נ.ר. ספאנטק תעשיות בע"מ	"החברה"
Spuntech Industries, Inc.	"חברת הבת"
נ.ר. ספאנטק תעשיות בע"מ וחברת הבת שלה	"הקבוצה"
חוק החברות, התשנ"ט-1999	"חוק החברות"
חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968	"חוק ניירות ערך"
מניה רגילה בת 0.02 ש"ח ע.נ. של החברה	"מניה"

תיאור עסקי התאגיד

תיאור פעילות החברה ונתוניה בדוח זה נעשה על בסיס מאוחד, אלא אם כן נאמר אחרת במפורש.

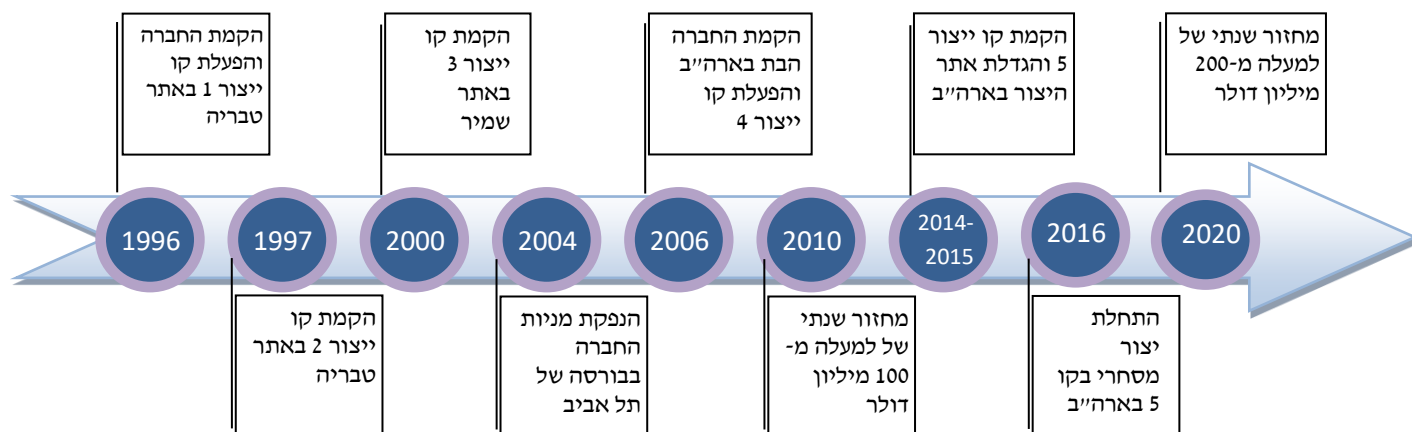
חלק ראשון – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

1. פעילות התאגיד והתפתחות עסקית

1.1. כללי

החברה התאגדה כחברה פרטית בישראל ביום 22 בפברואר, 1996. ביום 4 במאי, 2004 נרשמו מניות החברה למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה"), מכוח תשקיף הנפקה לראשונה שפרסמה החברה לציבור.

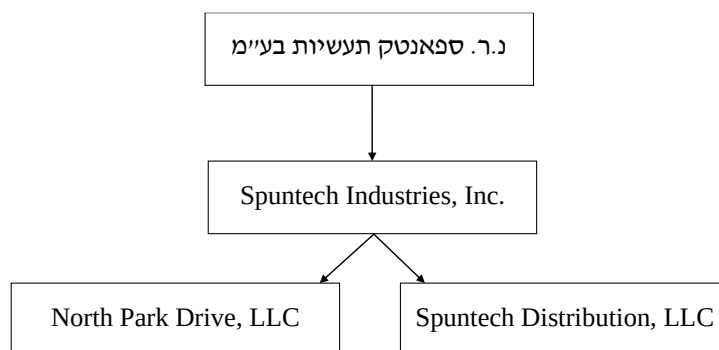
נקודות ציון חשובות בתולדות הקבוצה:



פעילותה של הקבוצה הינה בייצור בדים לא ארוגים בטכנולוגיית ה-Spunlace water entanglement, איחוי באמצעות זרמי מים. לפרטים נוספים אודות טכנולוגיות לייצור בדים לא ארוגים ראה סעיף 8.2 להלן.

1.2. מבנה החזקות

להלן תרשים החזקות החברה נכון ליום 31 בדצמבר, 2020. כל החזקות החברה להלן הינן בשיעור של 100%.



החברה מחזיקה בחברת Spuntech Industries, Inc. חברת בת בבעלות מלאה הרשומה במדינת צפון קרוליינה, ארה"ב. חברת הבת מפעילה את אתר היצור בארה"ב. חברת הבת מחזיקה בחברת North Park Drive LLC, שותפות בבעלות מלאה המאוגדת במדינת צפון קרוליינה, ארה"ב, שדרכה מוחזקים נכסי הנדל"ן של החברה בארה"ב. בנוסף, חברת הבת מחזיקה בחברת Spuntech Distribution, LLC, שותפות בבעלות מלאה במדינת צפון קרוליינה, ארה"ב, שדרכה מבוצעת פעילות ההפצה בארה"ב.

2. תמצית תיאור תחומי הפעילות של החברה

הקבוצה פועלת בשוק הבד הלא ארוג ומתמקדת בייצור ושיווק בד לא ארוג המיוצר בטכנולוגיית ה-water entanglement (Spunlace). טכנולוגיה זו הינה מהטכנולוגיות המתקדמות בתחום ייצור הבדים הלא ארוגים. בדים לא ארוגים מסוג Spunlace, משמשים כחומרי גלם לתעשיות שונות ומגוונות. עיקר פעילות החברה הינו ייצור בד Spunlace לשימושים בתעשיות המגבונים (כ-94% מהכנסות החברה בשנת 2020). לחברה שני אתרי ייצור בישראל ואתר ייצור נוסף בארה"ב. כל פעילותה של הקבוצה הנה תחת תחום פעילות אחד מהסיבות שלהלן:

- א. שני מגזרי הייצור הגיאוגרפיים מייצרים בד לא ארוג על בסיס אותה טכנולוגיה.
 - ב. חלק ניכר מהמוצרים המיוצרים בישראל ובארה"ב זהים ותחליפיים.
 - ג. במוצרי החברה הניתנים ליצור הן בקווי החברה בישראל והן בקווי החברה בארה"ב, בוחנת החברה היכן ליצר מוצרים אלו על בסיס מגוון רחב של שיקולים כגון זמינות קווי הייצור, יעילות תפעולית, עלויות הובלה וכו'. ההחלטות בדבר בחירת קו/אתר ייצור למוצרים אשר ניתן ליצרם על יותר מקו אחד עשויות להשתנות מעת לעת.
 - ד. חלק ניכר ממוצרי החברה מאושרים לייצור על ידי לקוחותיה הן במפעלים בישראל והן במפעל בארה"ב.
 - ה. חומרי הגלם העיקריים של החברה, סיבים, נרכשים מאותם ספקים לשימוש מקביל באתרי הייצור בישראל ובארה"ב וזאת על פי צרכי המפעלים המשתנים מעת לעת.
 - ו. לחברה מחלקת שיווק ומכירות אחת האחראית לכל האזורים הגיאוגרפיים.
- לאור האמור, החברה אינה רואה לנכון בצורך בפיצול המידע במסגרת פרק זה. לפרטים נוספים באשר למגזרי פעילות גיאוגרפית על בסיס מיקום הנכסים ראה באור 22 לדוחות הכספיים.

3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

במהלך השנתיים האחרונות לא בוצעו השקעות בהון החברה ולא נעשו עסקאות בעלי עניין במניות החברה מחוץ לבורסה, ככל הידוע לחברה.

בשנת 2020 מומשו סך של 92,000 כתבי אופציות ל-30,000 מניות רגילות של החברה על ידי עובדי חברת הבת. לפרטים נוספים בדבר תגמול הוני לעובדי החברה ראה סעיף 10.1 בפרק ב' לדוח תקופתי זה.

4. חלוקת דיבידנדים

להלן פירוט חלוקת הדיבידנד ברוטו שהחברה הכריזה וחילקה במהלך שנת 2020:

מועד ההחלטה	מועד התשלום	סכום דיבידנד ברוטו למניה בש"ח	הסכום הכולל ששולם באלפי שח
15/03/2020	12/04/2020	0.25	16,565
18/08/2020	08/09/2020	0.4527	30,000

במהלך שנת 2019 לא חולקו דיבידנדים.

לחברה מדיניות חלוקת דיבידנד שעיקריה כדלקמן:

- החברה תחלק דיבידנד בשיעור שנתי אשר לא יפחת מ-5% מממוצע שווי החברה בבורסה במהלך שלושה חודשים הקודמים למועד ההחלטה על חלוקת הדיבידנד.
- חלוקה תבוצע כל 6 חודשים או אחת לשנה ע"פ החלטת דירקטוריון החברה ועל בסיס הדוחות הכספיים האחרונים ומתוך העודפים הראויים לחלוקה.
- לא יחולק דיבידנד מקרנות שיערוך ו/או מקרנות הון הנובעות מהתאמת דוחות כספיים של חברות בנות ללא קבלת החלטה על ידי כלל הדירקטורים בחברה.
- סך הדיבידנד שיחולק במהלך 12 חודשים יהיה קטן מ-70% מה-EBITDA של החברה במהלך 12 החודשים שקדמו למועד ההחלטה (על בסיס הדוחות הכספיים המפורסמים של החברה לארבעה רבעונים אחרונים מלאים).
- חלוקת הדיבידנד בפועל כפופה לעמידה בתנאים הדרושים לכך על פי כל דין ולקיומם של רווחים ראויים לחלוקה, במועדים הרלבנטיים, ובכלל זה מבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות, ולהחלטות ספציפיות של דירקטוריון החברה בגין כל חלוקה וכן בכפוף לכל החלטה אחרת אותה רשאי הדירקטוריון לקבל מעת לעת לרבות לעניין ייעוד אחר לרווחי החברה ושינוי המדיניות האמורה.

חלק שני – מידע אחר

5. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של הקבוצה

2018	2019	2020	
658,386	605,462	721,481	הכנסות תחום פעילות*
184,902	187,929	198,588	עלויות קבועות בתחום הפעילות
28.1%	31.0%	27.5%	שיעור העלויות הקבועות ממחזור הפעילות
407,819	380,464	412,172	עלויות משתנות בתחום הפעילות
65,665	37,070	110,721	רווח תפעולי
641,663	597,311	596,222	סך הנכסים המיוחסים לתחום הפעילות
414,795	364,927	340,238	סך ההתחייבויות המיוחסות לתחום הפעילות

* לחברה הכנסות מחיצוניים בלבד.

לניתוח תוצאות הפעילות ראה בסעיף 3 לפרק ב' (דוח הדירקטוריון) לדוח זה.

6. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

6.1. כללי

פעילות הקבוצה בתחום בד לא ארוג הינה גלובאלית ומתפרשת על פני מספר מדינות ויבשות. הגורמים המפורטים להלן עשויים להשפיע גם בעתיד על החברה ולהביא, בהתאם למגמות, לשיפור או לשחיקה בתוצאותיה העסקיות של החברה. מידת ההשפעה, תלויה, בין היתר, בעוצמת האירועים, היקפם, משך התרחשותם וביכולת החברה להתמודד עמם.

להלן פירוט של המגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה אשר השפיעו או עשויים להשפיע השפעה מהותית על תוצאות הפעילות של הקבוצה בתחום פעילותה (לפירוט אודות הסיכון הענפי בתחום הפעילות של החברה ראה בסעיפים 15 ו-31 להלן).

6.2. המצב הגלובלי

6.2.1. בתחילת שנת 2020 פקד את העולם אירוע בעל השלכות מאקרו כלכליות שמקורו בהתפשטות נגיף

הקורונה (COVID-19) ("נגיף הקורונה") במדינות רבות ברחבי העולם.

להערכת החברה, התפשטות נגיף הקורונה העלתה את מודעות הצרכנים, הן הפרטיים והן הציבוריים, לחשיבות השמירה על סביבה היגיינית.

החל מחודש מרץ 2020, חווה החברה גידול בביקוש למוצריה בכל קטגוריות המוצרים ובפרט בתחום חומר הגלם המשמש לייצור מגבונים חיתוי.

לגידול בביקוש כאמור, השפעה חיובית על פעילותה העסקית של החברה.

להערכת החברה, להמשך התפשטות נגיף הקורונה עשויות להיות הן השלכות חיוביות והן שליליות על פעילותה העסקית של החברה. לפרטים נוספים ראה הפתיח לפרק ב' לדוח התקופתי ואת הדוח המידי של החברה מיום 10 במרץ, 2020 (מס' אסמכתא 019813-01-2020).

6.2.2. בשנים האחרונות אנו עדים לתמורות פוליטיות חדות בעיקר בעולם המערבי. התפתחות מלחמת סחר ושינויים במבנה המכסים בין מדינות אשר החברה רוכשת מהם חומרי גלם ו/או מוכרת בהם מוצרים סופיים עלולה להשפיע באופן מהותי על פעילות החברה.

6.2.3. התפשטות נגיף הקורונה (COVID 19) ביחד עם הירידה בקצב הצמיחה הגלובלי עלולה להתפתח למלחמת סחר בין גושית אשר תשפיע על מפת התחרות העולמית.

6.3. שינוי בשערי החליפין

לפרטים אודות שינוי בשערי חליפין ראה בבאור 14 לדוחות הכספיים.

6.4. שינוי בשערי ריבית

לפרטים אודות שינוי בשערי ריבית ראה בבאור 14 לדוחות הכספיים.

6.5. שינויים במחירי חומרי גלם

חומרי הגלם העיקריים בהם עושה החברה שימוש הינם סיבים מסוגים שונים (פוליאסטר, ויסקוזה, פוליפרופילן, כותנה ועוד). התנודות במחירי חומרי הגלם השונים אינן אחידות ולעיתים אף מנוגדות. בסמוך למועד פרסום הדוח מזהה החברה מגמת התייקרות משמעותית במחירי חומרי הגלם.

6.6. שינויים במחירי ההובלה וזמינות בקווי ההובלה הימית

מירב חומרי הגלם של החברה (מעל ל-50%) וחלק גדול מתוצרת החברה משונוע באמצעות תובלה ימית. מחסור גלובלי במכולות ו/או צמצום ניכר בזמינות קווי תובלה ימיים עלולים להשפיע באופן מהותי על פעילות החברה. במהלך החודשים האחרונים חווה החברה התייקרות משמעותית במחירי ההובלה הימית.

6.7. המצב הביטחוני ושביטות בנמלי הים של מדינת ישראל

החלק הארי של מכירות החברה מישראל הינו ליבשות אמריקה ואירופה. החרפה במצב הביטחוני בישראל עלולה לגרום לאובדן נתח שוק עקב חשש של לקוחות בחו"ל לגבי יכולת החברה לעמוד באספקות סדירות. כמו כן, שביתות ארוכות בנמלי הים בישראל עלולות לגרום לאיחורים משמעותיים באספקות החברה ממפעליה בישראל וכתוצאה מכך לגרום לעלויות גבוהות במשלוחים אלטרנטיביים יקרים ואף לאובדן לקוחות. הגדלת כושר היצור של מפעל החברה בארה"ב ממתנת השפעות אלו.

המידע המפורט בסעיף 6 לעיל, לרבות ביחס להשפעה של התפשטות נגיף הקורונה על תוצאות החברה, הינו מידע צופה פני העתיד כמשמעותו של מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והינו בגדר הערכה המתבססת על המידע הקיים בידי החברה במועד פרסום הדוחות הכספיים. מידע זה כולל, בין היתר, התייחסות לאירועים עתידיים אשר התממשותם אינה וודאית, על בסיס הערכות ונתונים המצויים בידי הנהלת החברה, ומותנה בהתקיימות גורמים שונים, שהתקיימותם איננה וודאית ואיננה מצויה בשליטת החברה.

חלק שלישי – תיאור עסקי החברה לפי תחום פעילות החברה

7. מידע כללי על תחום הפעילות של החברה

ראה סעיף 2 לעיל.

8. מידע כללי על שוק הבד הלא ארוג בכללותו

8.1. כללי

תעשיית הבד הלא ארוג הינה תעשייה תהליכית המאפשרת ייצור בדים על ידי איחוי סיבים (טבעיים ו/או מלאכותיים) ליריעת בד מוגמרת בתהליך אחד רציף. בדים לא ארוגים נבדלים מבדים ארוגים וסרוגים בתצורתם, באופיים, בטיבם ובעלותם.

ייצור בדים לא ארוגים מתבצע בטכנולוגיות שונות, כמפורט בסעיף 8.2 להלן, אשר בכל אחת מהן מתקבל בד בעל איכות ותכונות שונות, המשמש כחומר גלם למגוון רחב של מוצרים ותעשיות, כגון: תעשיית הרכב, תשתיות, היגיינה, מוצרי צריכה רב פעמים ומתכלים, מוצרים רפואיים ועוד. הבדים השונים נבדלים זה מזה בהרכב הסיבים ביריעה, בעובי הבד, במשקלו, רכותו, בתצורתו, ביכולת לספוג או לדחות נוזלים ועוד.

8.2. טכנולוגיות לייצור בדים לא ארוגים

השוני העיקרי בין טכנולוגיות הייצור השונות הינו בעיקר על פי שיטת איחוי שמיכת הסיבים, כפי שיפורט להלן.

8.2.1. (Spunlace) Water Entanglement - טכנולוגיית ייצור המתבססת על איחוי שמיכת הסיבים

באמצעות זרמי מים בלחץ גבוה. ייצור הבדים הלא ארוגים בחברה מתבצע באמצעות טכנולוגיה זו. לייצור בטכנולוגיה זו מספר יתרונות על פני שיטות ייצור אחרות, ביחס לשווקים אשר בהם פועלת הקבוצה:

א. האפשרות לעשות שימוש בכל סוגי הסיבים, טבעיים וסינתטיים, סופגים ושאינם סופגים.

ב. רכותו של הבד המיוצר.

ג. אפשרות ליצירת בד במגוון רחב של משקלים למ"ר.

ד. העדר שימוש בכימיקלים בהליך הייצור.

ה. בד בעל פוטנציאל ספיגה גבוה, בהתאם לתמהיל הסיבים הקיימים במוצר.

ו. עלות השקעה גבוהה ביחס לטכנולוגיות אחרות והידע הנדרש מהווים חסם כניסה גבוה.

עיקר השימוש בטכנולוגיה זו נעשה בשוק המגבונים הלחים, מגבונים יבשים, מוצרים רפואיים מתכלים, מוצרי היגיינה ותעשיות העור הסינתטי.

8.2.2. Airthrough Bond / Thermo Bond - טכנולוגיית ייצור זו מתבססת על איחוי שמיכת הסיבים

באמצעות חום ולחץ ו/או אוויר חם. טכנולוגיה זו מצריכה שימוש בעיקר בסיבים סינתטיים. עיקר השימוש בטכנולוגיה זו נעשה לשוק תעשיית מוצרי ההיגיינה האישיים (בעיקר חיתולים ותחבושות היגייניות) וכן לתעשיית הרכב ותעשיית הריהוט.

8.2.3. Chemical Bond - טכנולוגיית ייצור, אשר במסגרתה נעשה איחוי שמיכת הסיבים המשמשים

ליצירת הבד באמצעות דבקים. חסרונות טכנולוגיה זו הם הצורך בשימוש בתוספים כימיים (דבקים), ייצור מוצרים במשקל סגולי גבוה יחסית וקשיות הבד המתקבל.

8.2.4. Needle Punch - טכנולוגיית ייצור המשתמשת במספר רב של מחטים הפועלות בצורה נגדית אחת לשנייה ועל ידי כך יוצרות את קשירת הסיבים. השימוש בטכנולוגיה זו נעשה בעיקר במוצרים בעלי משקל מרחבי גבוה המשמשים חומרי גלם בסיסיים לתעשיות העור הסינתטי, מגבות רב שימושיות, פילטרים, ריהוט, גיאו טקסטיל (בדים המונחים מתחת לאספלט על מנת למנוע היסחפות חול מתחת לכבישים בזמן גשמים) ועוד.

8.2.5. Spunmelt - בטכנולוגיה זו חומר הגלם הינו שבבים (גרגירים) של פוליפרופילן או חומר פלסטי אחר, המותכים לחוטים אין סופיים, מפוזרים לשמיכה אחידה ומאוחדים באמצעות חום ולחץ בתהליך אחד רציף. טכנולוגיה זו משמשת בעיקר בשוק מוצרי ההיגיינה כגון: חיתולים חד פעמיים לתינוקות, תחבושות חד פעמיות לנשים, חיתולי מבוגרים, ביגוד רפואי, וכן בייצור מוצרים תעשייתיים כגון מוצרים לחקלאות, לבניה, ריהוט, לתעשיית הרכב וכד'. חסרונה של טכנולוגיה זו הינו בצורך להשתמש בחומר גלם סינתטי בלבד, יצירת יריעת בד בעלת הידרופיליות נמוכה ביחס לטכנולוגיות מקבילות ובעלות גבוהה של הקמת קו הייצור.

8.3. מידע כללי על שוק ה-Spunlace והתפתחויות בשוק זה

להערכת החברה, שיעור הצמיחה הרב שנתי במגזר ה-Spunlace (Hydroentanglement) יעמוד על כ-4.8% לשנה, בדומה לשיעור הצמיחה לכלל תעשיית הבדים הלא ארוגים לשנים 2018-2023.

מידע באשר לשיעור הצמיחה של שוק ה-Spunlace ושל שוק הבד הלא ארוג בכללותו, מבוססת במידה רבה על תחזיות והערכות המתקבלות בחברה מלקוחות, ספקים וארגונים גלובליים מתחום הבד הלא ארוג ומהערכות באשר לשיעורי הצמיחה של המדינות בהן פועלת החברה.

שיעור הצמיחה העתידי המצויין בסעיף זה הינו בבחינת מידע הצופה פני עתיד, אשר אין לחברה ודאות באשר להתקיימותו ואשר אינו בשליטתה של החברה.

8.4. גורמי הצלחה קריטיים

להערכת הנהלת החברה להלן גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום פעילותה:

8.4.1. התמקדות בשווקים ובמוצרים שבהם הקבוצה מספקת ערך מוסף ללקוחותיה.

8.4.2. מחקר פיתוח וחדשנות – התמקדות והשקעה בפיתוח מוצרים חדשים וחדשניים ובשיפור מתמיד של מוצרים קיימים.

8.4.3. טיפוח המשאב האנושי - שימור וטיפוח המשאב האנושי תוך חתירה לשמר את הידע המצטבר בחברה לצורך תמיכה בהמשך הצמיחה.

8.4.4. יחסים ארוכי טווח עם הלקוחות – מערכת יחסים ארוכת טווח עם לקוחות וספקי החברה ושיתופי פעולה בתחום פיתוח מוצרים חדשים.

8.4.5. מיצוב ומיתוג כספק איכותי ומהימן – שמירה על רמת איכות גבוהה ואחידה של מוצרים בשילוב עמידה בזמני אספקה.

8.4.6. יכולת טכנולוגית גבוהה וייחודית - השקעה מתמדת בקווי הייצור על מנת לשפר פרמטרים תפעוליים שונים (הוזלת עלויות ייצור המוצרים) ובמקביל שיפורים וחדושים טכנולוגיים ייחודיים המאפשרים פיתוח מוצרים חדשים ושיפור האיכות של המוצרים הקיימים.

9. מוצרי החברה

9.1. כללי

ניתן לייצר בד לא ארוג מסוג Spunlace על פי מאפיינים שונים, בהתאם לשימוש לו הוא נועד, ובהתאם לצורכי הלקוח ומחיר המטרה שלו. המאפיינים השונים על פיהם מיוצר הבד הינם כדלקמן:

פני הבד - ניתן לייצר בד לא ארוג במרקם רגיל (חלק), מחורר, מוטבע, או דמוי ארוג. לחברה יכולות יצור של כל סוגי מרקמי הבד הנ"ל. לכל אחד מסוגי המרקמים ישנו יתרון יחסי לתחום השיווקי של המוצר הסופי. בד רגיל משמש בעיקר לייצור מוצרים סטנדרטיים, בעלות נמוכה יחסית. בד מחורר משמש בעיקר לתעשייה הרפואית, עקב יכולת הספיגה הגבוהה שלו. בד מוטבע מאפשר הטבעת סימן מסוים לצורך בידולו בשוק המוצר המוגמר. בד דמוי ארוג מיוצר באופן המקנה לבד חזות של בד ארוג שתי וערב.

משקל הבד - משקל הסיבים בבד נמדד במונחי גרמים למטר רבוע. טכנולוגיית הייצור של החברה מאפשרת ייצור בדים במשקל שבין 30 גרם למ"ר ועד 200 גרם למ"ר.

סוג סיבים - החברה עושה שימוש הן בסיבים טבעיים (כגון ויסקוזה, כותנה ועוד) והן בסיבים סינטטיים (כגון פוליאסטר, פוליפרופילן ועוד). סוגי הסיבים המשמשים בייצור הבד נקבעים לפי ייעוד השימוש בו ומאפייני המוצר שהוגדרו על ידי הלקוח.

9.2. קבוצות המוצרים של החברה

המוצרים אשר החברה מייצרת (במפעליה בארץ ובארה"ב), הינם בדים לא ארוגים מסוג Spunlace.

9.2.1. כ- 94% מכלל המוצרים המיוצרים על ידי החברה משמשים כחומר גלם בתעשיית המגבונים,

ומשווקים ע"י החברה לחברות בעלות מותגים בינלאומיים (Brand) ויצרני מגבונים לשוק המותגים הפרטיים (Private Labels).

9.2.2. יתרת המוצרים משמשים כחומר גלם בתעשיות שונות ובעיקר בתעשייה הרפואית.

9.2.3. לחברה מגוון רחב מאוד של מוצרים, שהרווחיות הגולמית של כל אחד מהם משתנה בהתאם למספר

רב של פרמטרים, החל בתמהיל חומרי הגלם, שיעורי הניצול של חומרי הגלם בכל מוצר, המשקל המרחבי של המוצר, תנאי המכירה, מקום הייצור, יעד המשלוח, השתנות בשערי המטבעות בהם פועלת החברה, ועוד.

9.3. פילוח הכנסות לפי קבוצות מוצרים

בטבלה שלהלן מפורטות סך ההכנסות (באלפי ש"ח) מכל קבוצת מוצרים, בהתאם לייעודם הסופי:

2018		2019		2020		
%	כספי	%	כספי	%	כספי	
60.5%	398,180	62.2%	376,552	52.5%	378,908	מגבונים לתינוקות
22.2%	146,268	23.7%	143,724	36.2%	260,987	מגבונים לחיטוי וניקוי
11.3%	74,530	7.7%	46,361	6.0%	43,014	מוצרים לשימוש קוסמטי
1.9%	12,690	2.3%	13,882	1.4%	10,117	מוצרי ספיגה היגייניים
4.1%	26,718	4.1%	24,942	3.9%	28,455	מוצרים לתחום רפואי ואחר
100%	658,386	100.0%	605,462	100.0%	721,481	סה"כ

החברה עושה שימוש באותה טכנולוגיה ליצור כל קבוצות המוצרים. כמו כן, שיטת הפצת המוצרים מהקבוצות השונות זהה. למרות זאת החברה בחרה לפלח את קבוצות המוצרים בהתאם ליעודם הסופי. אין שונות מהותית בשיעורי הרווח בין קבוצות המוצרים הנ"ל.

10. מכירות והשווקים העיקריים של מוצרי החברה

להלן נתונים אודות התפלגות מכירות החברה על פי אזורים גיאוגרפיים:

סה"כ	אחרים (בעיקר במזרח הרחוק)	מרכז ודרום אמריקה	אירופה	ארה"ב וקנדה		
721,481	14,675	40,834	82,439	583,533	2020	אלפי ש"ח
605,462	18,598	48,518	82,917	455,429	2019	
658,386	37,148	50,535	113,737	456,966	2018	
100%	2.03%	5.66%	11.43%	80.88%	2020	באחוזים
100%	3.08%	8.01%	13.69%	75.22%	2019	
100%	5.64%	7.68%	17.28%	69.40%	2018	

11. מוצרים חדשים

החברה מקצה באופן שוטף חלק מתפוקת המפעלים לצורך פיתוח מוצרים חדשים עבור לקוחותיה ושמירה על מעמדה כאחת החברות המובילות בעולם בתחום ה-Spunlace. החברה משקיעה משאבים רבים בפיתוח מוצרים נוספים הן בתחום פעילותה העיקרי והן בתחומים נוספים. תהליך פיתוח מוצרים הינו ארוך ומחייב הקצאת זמן מכונה רב כמו גם משאבים נוספים כגון: חומרי גלם, אנרגיה, שכר עבודה וכו' אשר כולם נזקפים בדוח רווח והפסד של החברה.

12. לקוחות

12.1. להלן נתונים אודות פילוח מכירות לפי ערוצי מכירה עיקריים:

2018	2019	2020	
47.9%	48.9%	41.4%	מותגים רב לאומיים
37.2%	34.7%	36.8%	מותגים של רשתות שיווק מובילות
12.4%	14.1%	18.4%	יצרני מותגים פרטיים אחרים
2.4%	2.3%	3.4%	יצרני מוצרים רפואיים ואחרים

פילוח המוצרים נעשה על פי השימוש הסופי הנעשה במוצרי החברה. בחלק מהמקרים החברה מוכרת ליצרן מגבונים אחד מספר מוצרים שונים המשמשים את היצרן ביצור המוצרים הסופיים על פי הפילוח לעיל. להתפלגות מכירות החברה לפי אזורים גיאוגרפיים ראה סעיף 10 לעיל.

דרכי ההתקשרות בהן מתקשרת החברה עם לקוחותיה מתבצעות במספר אופנים, כמתואר להלן:

12.1.1. התקשרות ישירה של החברה עם יצרנים (Converters) המייצרים עבור עצמם ו/או לשוק ה-

Private Label, כאשר הגדרות המוצר וסיכום תנאי הסחר נעשה בין החברה ליצרן.

12.1.2. התקשרות עם ה- Converters מתבצעת לרוב על פי הסכמי אספקה ו/או תחזיות הזמנה והזמנות בפועל. מרב לקוחות אלו מתאפיינים ביציבות ורוכשים את מוצרי החברה לאורך תקופות ארוכות. קשרי המסחר של החברה עם לקוחותיה נמשכים לרוב שנים רבות.

12.1.3. התקשרות עם חברות בעלות מותגים רב לאומיים, כאשר החברה מסכמת במישרין עם בעל המותג הרב לאומי את הגדרת המוצרים (סוגי הסיבים ותצורת המוצר), יעדי הפיתוח, יעדי כמויות ומחירים לרבות נוסחאות עדכון של המחירים בגין שינויים במחירי המכירה. המכירה והמשלוח של המוצרים שיוצרו לפי הגדרות המוצר הנ"ל ייעשו מהחברה ישירות לחברות בעלות המותג הרב לאומי או ליצרן (Converter) שנבחר על ידי בעל המותג הרב לאומי.

12.1.4. ההתקשרות עם חברות בעלות מותגים רב לאומיים מתבצעת לרוב במסגרת הסכמי אספקה רב שנתיים המגדירים טווח כמותי, מחירים ומנגנון התאמת מחיר על פי השתנות מחיר חומרי הגלם ומחירי הובלה. לחילופין, קניית מוצרי החברה במשך זמן רב ללא הסכם מחייב ועל בסיס תחזיות כמותיות והזמנות בפועל.

12.2. לקוחות מהותיים

להלן נתונים אודות מכירות ללקוחות אשר היוו מעל 10% מהמכירות של החברה (סך ההכנסות באלפי ש"ח ובאחוז מסך הכנסות החברה במאוחד):

2018	2019	2020	
באלפי ש"ח			
Nice Pak			
127,118	138,577	219,437	הכנסות
19.31%	22.89%	30.41%	שיעור מכלל ההכנסות
Procter & Gamble			
211,861	188,708	166,944	הכנסות
32.18%	31.17%	23.14%	שיעור מכלל ההכנסות
לקוח ג' *			
42,771	50,557	71,529	הכנסות
6.50%	8.35%	9.91%	שיעור מכלל ההכנסות

* לקוח ג' המוצג בדוח זה אינו אותו לקוח ג' שהוצג בדוח התקופתי לשנת 2019.

12.2.1. קבוצת Nice Pak (הכוללת את החברות Nice Pak ו-PDI) הינה לקוח מהותי של הקבוצה, אשר אובדנו עלול להשפיע באופן מהותי על תוצאות הפעילות של החברה.

למיטב ידיעת החברה, Nice Pak הינו אחד משני היצרנים הגדולים בעולם בתחום המגבונים הן לשוק ה- Private Label והן לחברות ממותגות. ל- Nice Pak אתרי יצור בארה"ב, אירופה והמזרח הרחוק. הקבוצה מספקת ל- Nice Pak מגוון מוצרים המשמשים ליצור מגבונים לחים בתחום הקוסמטי, תינוקות, חיטוי, ניקוי כללי ורפואי עבור חברות ממותגות ובשוק ה- Private Label. למרב הפריטים המסופקים ל- Nice Pak נקבע מנגנון להתאמת מחירים בהתאם להשתנות מחירי חומרי הגלם העיקריים ולגבי חלק מהפרויקטים עם Nice Pak קיים הסכם אספקה. חלק מהמוצרים המסופקים ללקוח הינם מוצרים ייחודיים שפותחו ע"י החברה. Nice Pak הינו לקוח של הקבוצה מעל ל-17 שנים.

12.2.2. Procter & Gamble הינו לקוח מהותי של הקבוצה, אשר אובדנו עלול להשפיע באופן מהותי על תוצאות הפעילות של החברה.

הקבוצה מספקת ל- Procter & Gamble מוצרים המשמשים ליצור מגבונים לחים ממותגים בעיקר לתחום התינוקות.

Procter & Gamble הינו לקוח של החברה מעל ל-10 שנים ברציפות. ביום ה-4 ביוני, 2018, חתמו חברת הבת של החברה ו-Procter & Gamble על הגדלה נוספת בהיקף האספקה הכמותי, החל מהמחצית השנייה של שנת 2018 וכן על הארכה נוספת של הסכם האספקה בשנתיים וחצי נוספות עד לסיומו ב-30 ביוני 2021.

נכון למועד פרסום הדוח החברה מנהלת משא ומתן עם הלקוח בקשר עם הארכת הסכם האספקה. הסכם האספקה כולל, בין היתר, סעיפי ביטוח, אחריות, שיפוי ושינוי שליטה כמקובל בהסכמים מסוג זה. כמו כן כולל ההסכם מנגנון להתאמת מחירי המוצרים, אשר מבוצע אחת לרבעון, בהתאם להשתנות מחירי חומרי הגלם העיקריים ומחירי ההובלה. התאמות המחיר כאמור נעשות בשיהוי של רבעון.

לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 5 ביוני, 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-047547), אשר המידע המפורט בו מובא כאן בדרך של הפניה.

המידע המפורט בסעיף זה ביחס לגידול הכמותי בהיקף האספקה ותקופת ההסכם הינו מידע צופה פני העתיד כמשמעו של מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והינו בגדר הערכה המתבססת על המידע הקיים בידי החברה. מידע זה כולל, בין היתר, התייחסות לאירועים עתידיים אשר התממשותם אינה וודאית, על בסיס הערכות ונתונים המצויים בידי הנהלת החברה, ומותנה בהתקיימות גורמים שונים, שהתקיימותם איננה וודאית, לרבות ביחס לכמות המוצרים שתוזמן על ידי הלקוח, ביטול מוקדם של ההסכם בהתאם לתנאיו ושינוי בביקוש למוצרים בשוק. שינוי בכמות המוצרים שתוזמן על ידי הלקוח ובביקוש למוצרים בשוק ו/או ביטול ההסכם בהתאם לתנאיו עשויים לגרום לכך שהתמורה בגין ההסכם תהיה שונה מהתמורה אותה צופה החברה.

12.2.3. לקוח ג' הינו לקוח מהותי של הקבוצה אשר אובדנו עלול להשפיע באופן מהותי על תוצאות הפעילות של החברה. הקבוצה מספקת ללקוח ג' מגוון מוצרים המשמשים ביצור מגבוני חיטוי המחויבים באישורים רגולטורים למיניהם.

ביום ה-22 לנובמבר, 2020, הודיעה החברה על הגדלת והארכת הסכם אספקה עם לקוח ג' אשר משקף גידול של כ-250% במונחי כמות מכירות ביחס להיקף ההתקשרות הקודם. צפי המכירות השנתית

ללקוח ג', החל מחודש ינואר 2021 ובהתבסס על מחירי חומרי הגלם הידועים למועד הדיווח, משקף גידול של כ-53% ביחס להיקף המכירות ללקוח ג' בשנת 2020.

הסכם האספקה כולל, בין היתר, סעיפי ביטוח, אחריות ושיפוי כמקובל בהסכמים מסוג זה. ההסכם כולל מנגנון להתאמת מחירי המוצרים, אשר מבוצע אחת לרבעון, בהתאם להשתנות מחירי חומרי הגלם העיקריים. התאמות המחיר כאמור נעשות בשיהוי של רבעון. כמו כן, לקוח ג' אינו מחויב לרכישת כמות מינימום כלשהי מהמוצרים על פי ההסכם, אלא אך ורק על פי הזמנות מחייבות וספציפיות אותן ימסור לחברה.

לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 22 בנובמבר, 2020 (מס' אסמכתא: 2020-01-125016), אשר המידע המפורט בו מובא כאן בדרך של הפניה.

המידע המפורט בסעיף זה לרבות אומדנה של החברה ביחס לתמורה השנתית במסגרת ההסכם עם לקוח ג' הינו מידע צופה פני העתיד כמשמעותו של מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והינו בגדר הערכה המתבססת על המידע הקיים בידי החברה במועד דיווח זה. מידע זה כולל, בין היתר, התייחסות לאירועים עתידיים אשר התממשותם אינה וודאית, על בסיס הערכות ונתונים המצויים בידי הנהלת החברה, ומותנה בהתקיימות גורמים שונים, שהתקיימותם איננה וודאית, לרבות ביחס לכמות המוצרים שתוזמן על ידי לקוח ג', עלויות עתידיות של חומרי הגלם, ביטול מוקדם של ההסכם בהתאם לתנאיו ושינוי בביקוש למוצרים בשוק. שינוי בכמות המוצרים שתוזמן על ידי הלקוח, בעלויות חומרי הגלם ובביקוש למוצרים בשוק ו/או ביטול ההסכם בהתאם לתנאיו עשויים לגרום לכך שהתמורה בגין ההסכם תהיה שונה מהתמורה אותה צופה החברה.

12.2.4. להערכת החברה, בהסתמך על תנאי השוק הנוכחיים, הפסקת יחסי המסחר עם לקוח מהותי עלולה לדרוש מהחברה תקופת התארגנות של בין שניים לארבעה רבעונים למציאת לקוחות חלופיים. במהלך תקופה זו תוצאות הפעילות עלולות להיפגע באופן מהותי. בנוסף, הפיזור הנמוך של לקוחות החברה, כמפורט בטבלה בסעיף 12.2.5 להלן, עשוי ליצור לחברה חשיפה גבוהה יחסית לסיכון האשראי של כל אחד מלקוחות אלה.

12.2.5. להלן פרטים אודות שיעור ההכנסות מהלקוחות הגדולים של הקבוצה בשלוש השנים האחרונות מתוך סך מכירות הקבוצה לכל אחת מהשנים כאמור:

2018	2019	2020	כמות לקוחות
75.4%	74.7%	76.1%	5 הגדולים
84.1%	83.9%	83.4%	10 הגדולים

13. שיווק והפצה

הקבוצה אינה מוכרת מוצרים מתחום פעילותה למשתמשים סופיים (End-users). מוצרי החברה נרכשים על ידי חברות יצרניות גדולות העושות שימוש בבד לא ארוג ומשמשים כחומר גלם למוצריהן.

הקבוצה פועלת ישירות בשווקי היעד באמצעות מחלקות המכירות והשיווק של החברה בארץ ושל חברת הבת בארה"ב הכפופים לסמנכ"ל שיווק ומכירות של הקבוצה. היקף מכירות לא מהותי של מוצרי החברה בחו"ל מתבצע על ידי סוכני מכירות.

עקב התפרצות מגפת הקורונה במהלך שנת 2020, בוטלו כל התערוכות הבינלאומיות בשוק הבדים הלא ארוגים. מירב מכירות הקבוצה נעשות במחירים הכוללים את עלות ההובלה. הוצאות ההובלה נזקפות להוצאות שיווק ומכירה.

האספקות ללקוחות החברה בחו"ל מאתרי החברה בישראל מבוצעות במכולות באמצעות מספר חברות ספנות והאספקות ללקוחות החברה מאתר היצור בארה"ב מבוצעות בעיקר במשאיות ע"י מערך קבלני משנה. לפרטים נוספים בדבר הוצאות השיווק והמכירה של החברה ראה בסעיף 3.3 לפרק ב' (דוח הדירקטוריון) לדוח זה.

14. צבר הזמנות

הערכות החברה נעשות על פי הסכמים חתומים (כמפורט בסעיף 12.1 שלעיל) ותחזיות לא מחייבות לגבי היקף הזמנות שנתי מלקוחות עיקריים. כמקובל בענף בו פועלת החברה, החברה מייצרת ומשווקת את מוצריה על בסיס הזמנות שהיא מקבלת מלקוחותיה מעת לעת. עם קבלת הזמנה מהלקוח, החברה מודיעה ללקוח על תאריך ייצור אפשרי ותאריך מסירה צפוי. לאחר קבלת אישורו של הלקוח, משובצת ההזמנה בסדר הייצור של החברה. מועדי משלוח הסחורה ללקוח נעים בין 20 ל-40 ימים מיום אישור הלקוח. לפיכך, מדובר על צבר הזמנות של שבועות בודדים בלבד.

15. מתחרים ותחרות

15.1. מתחרים ותחרות בתחום הפעילות של החברה

להערכת החברה נכון לסוף שנת 2018 סך השוק העולמי לבדים לא ארוגים מסוג Spunlace מוערך בכ-1,800 אלפי טון לשנה וחלקה של החברה עמד על כ-2.4%. השוק מאופיין בפיזור גבוה בין יצרנים שונים. במהלך התקופה ולאור התפרצות נגיף הקורונה הודיעו מספר חברות בתחום על הרחבת כושר ייצור, אם על ידי השבתת קווי ייצור קיימים ו/או הקמת קווי ייצור חדשים. מנגד, הביקוש למוצרי החברה גדל באופן ניכר ביחס לשנים קודמות. אין בידי החברה הערכה ו/או מידע מתי ואם בכלל השווקים יגיעו לנקודת איזון בין הגידול בביקושים להרחבת כושר הייצור.

בין מתחרי החברה העיקריים נמנים: Suominen - חברה רב לאומית בעלת מפעלי ספאנלייס באירופה, ארה"ב ודרום אמריקה, Jacob Holm בעלת מפעלי ספאנלייס באירופה וארה"ב, Sandler מגרמניה, חברת Berry Plastics גם היא בעלת מפעלי ספאנלייס בעיקר באירופה וארה"ב, Mogul Nonwoven בעלת מפעלי ספאנלייס בתורכיה, ועוד.

15.2. יתחום ואי תחרות עם בעלי השליטה בחברה

בעל השליטה בחברה, מר חזי ניסן, התחייב כי הוא ו/או כל חברה בשליטתו לא יעסקו ולא יהיו מעורבים בייצור או בשיווק בד לא ארוג בטכנולוגיה של איחוי באמצעות מים (קרי: טכנולוגיית הספאנלייס) או בטכנולוגיה אחרת שבה תשקיע החברה וזאת כל עוד הוא מחזיק בלפחות 15% ממניות החברה, בין במישרין ובין בעקיפין.

15.3. חסמי כניסה

להערכת החברה הגורמים המפורטים להלן מהווים חסמי כניסה לתחום הפעילות של החברה:

- הצורך בהשקעת הון גדולה, בסך של עשרות מיליוני דולר, לקו ייצור אחד (היקף ההשקעה מושפע מאופי הגדרת הקו, תשתיות נלוות, תפוקת קו הייצור, מגוון המוצרים והאיכות הנדרשת).
- בתחום הפעילות בו פועלת החברה נדרש ידע וניסיון טכנולוגי נרחב.
- משך הקמה ארוך יחסית הנדרש להקמת מפעל (כשנתיים לפחות).
- מערכות יחסים ארוכות שנים עם לקוחות – שוק הבד לא ארוג נשלט על ידי מספר לקוחות גדולים. השוק מאופיין במערכות יחסים ארוכות טווח בין היצרנים ללקוחות, אשר לעיתים נדרשות שנים רבות לפתחן.

16. כושר ייצור

16.1. מיקום קווי הייצור ושנת התחלת הייצור

לפרטים ראה סעיף 17.1 להלן.

16.2. כושר הייצור וניצולו

בתעשיית הבד הלא ארוג מקובל למדוד את כושר הייצור בטונות ו/או מטרים רבועים. החברה מייצרת מגוון רחב של מוצרים במשקל מרחבי שונה למ"ר (מ-30 גרם למ"ר עד 200 גרם למ"ר). בייצור המוצרים נעשה שימוש במגוון רחב של סיבים ממשפחות שונות.

תפוקת קווי הייצור, במונחים של טון בד לא ארוג, נגזרת בעיקר מ:

- תמהיל הסיבים המשמשים בייצור מוצרים שונים.
- המשקל המרחבי של הבד המיוצר.
- גודל המנות המיוצרות.
- תכיפות המעברים ממוצר למוצר בקו הייצור.
- תמהיל המוצרים המיוצרים בכל אחד מקווי הייצור של החברה.

קווי הייצור במפעלי החברה, הינם קווים תהליכים הפועלים 24 שעות ביממה במשך כל ימות השבוע, למעט הפסקות יזומות לצורכי פיתוח מוצרים, יצור דוגמאות, תחזוקה שוטפת ו/או תחזוקת שבר וחגים.

לנוכח תמהיל המוצרים והלקוחות של החברה, תפוקת הייצור עבור כל קו ייצור (ראה פירוט אודות קווי הייצור השונים בסעיף 17.1 להלן), במונחי טון בד לא ארוג, אינה קבועה ומשתנה בהתאם לשינויים בתמהילי המוצרים המיוצרים בקווים השונים הנגזרים מצרכי החברה בנקודות זמן שונות והמושפעים מגודל סדרות הייצור, סוג הסיבים ומשקלם ומגוון המוצרים המיוצרים בכל קו ייצור. עוד יצוין כי חלק ניכר ממוצרי החברה ניתנים לייצור ביותר מקו ייצור בודד.

הקבוצה משקיעה באופן שוטף כל שנה בשיפור והרחבת כושר הייצור של הקווים הקיימים (ראה סעיף 16.4).

16.3. התפלגות המכירות לפי אתרי ייצור בין השנים 2018-2020 (פילוח לפי נתונים כספיים):

2018	2019	2020	
14.2%	13.6%	13.9%	טבריה
23.5%	21.8%	23.9%	קיבוץ שמיר
62.3%	64.6%	62.2%	ארה"ב

יודגש, כי השינויים בשיעור התרומה למכירות בין אתרי החברה נובע בין השאר משינוי בתמהילי הייצור בין האתרים, אשר מתבצע בכפוף לצרכי החברה והחלטותיה.

16.4. השקעות מהותיות

להערכת החברה, היקפי ההשקעות בקווי הייצור הקיימים לא צפויים לחרוג מן הסכומים שהושקעו בין השנים 2018-2020. סכומים אלו, בדומה לשנים קודמות, ישמשו בעיקר לרכישת ציוד קבוע אשר ישפר את כושר הייצור של החברה וכן באמצעי ייצור נוספים להרחבת סל המוצרים ו/או שדרוגם של המוצרים המיוצרים על ידי החברה.

17. רכוש קבוע ומתקנים

17.1. קווי הייצור של החברה והשקעות ברכוש קבוע

לחברה חמישה קווי ייצור כדלקמן:

17.1.1. קו ייצור מספר 1 ממוקם באתר החברה בטבריה. קו זה נבנה בשנת 1994 ונרכש על ידי החברה בתחילת 1996.

17.1.2. קו ייצור מספר 2 ממוקם באתר החברה בטבריה ופועל החל משנת 1997.

17.1.3. קו ייצור מספר 3 ממוקם באתר החברה בקיבוץ שמיר. הקמתו של קו זה הושלמה באמצע שנת 2000 והחל לפעול מסחרית החל מיולי 2000.

17.1.4. קו ייצור מספר 4 ממוקם באתר חברת הבת של ספאנטק בצפון קרוליינה, ארה"ב. הקו הוקם במהלך השנים 2005 ו-2006, ובחודש יוני 2006 החלה החברה בהפעלתו המסחרית.

17.1.5. קו ייצור מספר 5 ממוקם באתר חברת הבת של ספאנטק בצפון קרוליינה, ארה"ב. הקו הוקם במהלך השנים 2014 ו-2015. ביום 1 במרץ, 2016 החלה החברה בהפעלתו המסחרית.

17.2. נדל"ן

מפעליה ומשרדיה של הקבוצה ממוקמים בשלושה אתרים, בפירוט כדלהלן:

17.2.1. בעיר טבריה מחזיקה החברה מבנים בשטח כולל של כ- 5,000 מ"ר בו ממוקמים קווי הייצור 1 ו-2, משרדי ההנהלה ומחסן חומרי הגלם. בנוסף שוכרת החברה מצד שלישי כ-1,900 מ"ר המשמשים את החברה בעיקר כמחסנים וסדנאות תחזוקה.

17.2.2. החברה שוכרת מקיבוץ שמיר מבנה בשטח של כ- 10,000 מ"ר בו ממוקם קו הייצור מס 3, מחסנים ומשרדי החברה. הסכם השכירות הינו עד ליום 30 באוקטובר, 2030. החברה רשאית להביא את הסכם השכירות לסיומו בהודעה של 12 חודשים מראש.

17.2.3. חברת הבת, הינה הבעלים של שטח המשתרע על כ- 941 דונם ברוקסברו, צפון קרוליינה ארה"ב הכולל מבנים בשטח כולל של כ- 34,000 מ"ר המשמשים את פעילות חברת הבת.

17.3. תכנית "מפעל מאושר" – מענקי השקעה לפי חוק עידוד השקעות הון, תשי"ט-1959

ראה ביאורים 8 ב' ו-17 ה' לדוחות הכספיים.

18. נכסים לא מוחשיים של החברה

18.1. סימני מסחר

סימן מסחרי רשום על שם המותג ולוגו החברה "SPUNTECH". סימן המסחר "SPUNTECH" הינו סימן רשום בישראל, בארה"ב ובאיחוד האירופי.

18.2. רישום פטנטים

במהלך השנים האחרונות החברה מקפידה על הליכי רישום פטנטים שונים במדינות שונות על המצאות טכנולוגיות הקשורות בתהליך הייצור, שפותחו ומפותחים על ידה. למועד הדוח בידי החברה מצויים אישורי קבלה מהמוסדות הרלוונטיים לארבעה פטנטים שונים ועיצוב מוגן אחד, כאשר בנוגע לפטנטים כאמור על כל הארבעה קיימים אישורי קבלה בישראל, על שלושה מהם באירופה, ארה"ב וברוסיה, על שניים מהם במקסיקו וקנדה ועל אחד ביפן.

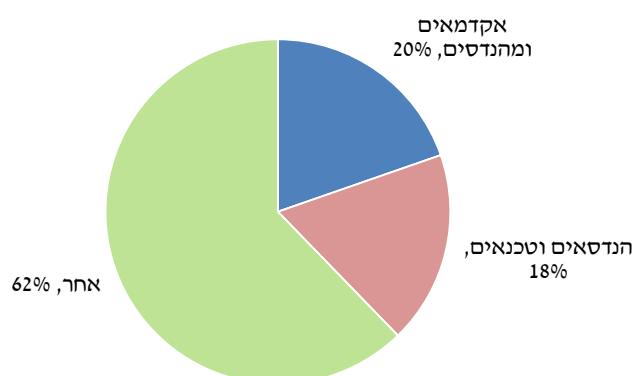
19. הון אנושי

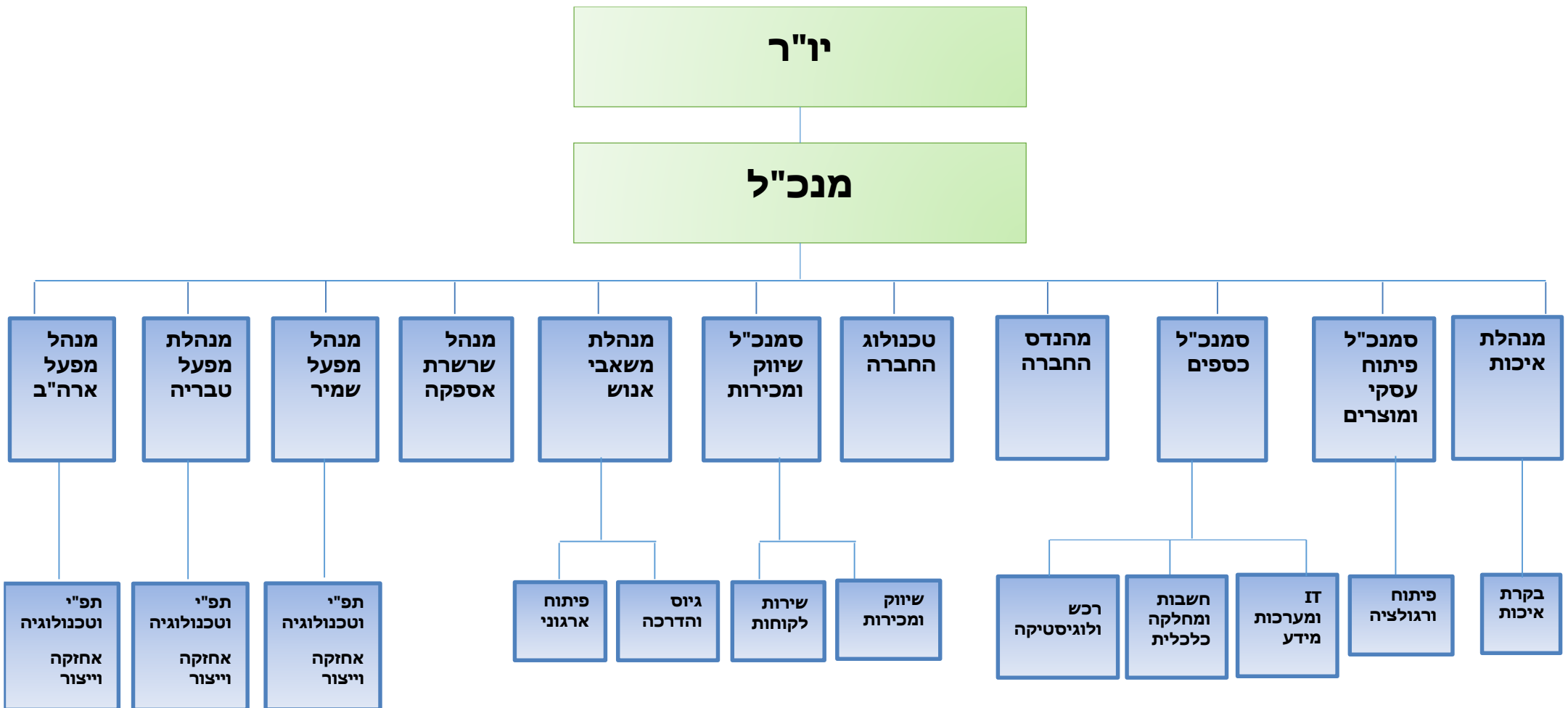
19.1. לאור תחום עיסוקה של החברה ביצור בדים לא ארוגים המיוצרים בטכנולוגיות מתקדמות ועתירות הון, החתך המקצועי של העובדים בחברה שונה מזה המאפיין חברה תעשייתית בדרך כלל.

בחברה ובחברת הבת, מועסקים, נכון ליום 31 בדצמבר, 2020, 402 עובדים לפי החלוקה הבאה:

מחלקה	ישראל	ארה"ב	סה"כ
ייצור	106	97	203
שיווק ושירות לקוחות	7	10	17
פיתוח, הנדסה ואחזקה	30	32	62
לוגיסטיקה ומחסנים	21	26	47
כספים ומערכות מידע	18	6	24
איכות	15	9	24
מנהלה	4	5	9
הנהלה	10	2	12
אבטחה	4	0	4
סה"כ	215	187	402

להלן התפלגות העובדים בחברה על פי השכלה והכשרת העובדים:





19.2. דרכי העסקה

החברה דוגלת בהעסקה ישירה ונמנעת ככל הניתן מהעסקת עובדי קבלן. כל עובדי הקבוצה מועסקים עפ"י הוראות החוק בהתאם לדינים הנהוגים במדינת מושבם. עובדים במשרות ניהוליות מועסקים באמצעות הסכמי העסקה אישיים. יתר העובדים מועסקים על פי הוראות החוק, נוהגים ונהלים שנתקבלו בחברה במהלך השנים. התחייבות החברה לתשלום פיצויי פיטורים מכוסות ברובן על ידי תשלומים לקרנות פנסיה וביטוחי מנהלים וכן על ידי יתרת ההתחייבויות בשל סיום יחסי עובד- מעביד (ראה ביאור 2 טו' לדוחות הכספיים).

19.3. מדיניות תגמול

בהתאם להוראות חוק החברות (תיקון מספר 20), התשע"ג – 2012, אימצה החברה מדיניות תגמול לעניין תנאי כהונה והעסקה של נושאי משרה בחברה. מדיניות התגמול אושרה על ידי האסיפה הכללית של החברה, וזאת בהמשך לקבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה. לפרטים אודות מדיניות התגמול של החברה לרבות נוסח מדיניות התגמול המעודכנת ראה דיווח מיידי של החברה מיום 27 במאי, 2020 (מס' אסמכתא 2020-01-047374), אשר המידע הכלול בו מובא כאן על דרך ההפניה.

19.4. פיתוח המשאב האנושי

הקבוצה משקיעה משאבים בהדרכות מקצועיות ופיתוח מיומנויות ניהוליות כחלק משאיפת הקבוצה לשפר ולקדם באופן שוטף את כשירותם האישית והמקצועית של העובדים והמנהלים. תכניות ההדרכה נבנות בהתאמה לצרכים השונים של כל מחלקה מקצועית בנפרד. תהליך משוב שנתי מתקיים בכל הקבוצה באופן עקבי ומקיף את כל העובדים. במסגרת התהליך קיימת התייחסות מחד לרמת הביצוע של העובד ותרומתו להשגת יעדים, ומאידך לרמת המיומנויות, היכולות והגישה שהוא מפגין ככלים להשגת יעדים אלה. החברה מקיימת את כל דרישות החוק בכל הקשור להדרכות מקצועיות לעובדי החברה.

19.5. רווחת העובדים

הקבוצה פועלת לתגבור וחיזוק תחושת השותפות, השייכות, והזדהות העובדים לקבוצה. החברה מקפידה על קיום כל הוראות החוק באשר לתנאים הנלווים להם זכאים עובדי החברה. החברה נוהגת לשתף את כלל עובדי החברה ברווחיה וזאת על פי מדיניות התגמול של החברה.

20. חומרי גלם וספקים

חומרי הגלם העיקריים המשמשים את החברה בתהליך ייצור הבדים הלא ארוגים כוללים בעיקר סיבים. החברה עושה שימוש במגוון סיבים המחולקים לחמש קבוצות עיקריות, אשר לכל קבוצה מאפיינים שונים הנבדלים הן בפרמטרים המכאניים/טכנולוגיים של הסיבים והבדים שמיוצרים מהם, והן באופן השתנות המחירים של כל קבוצת סיבים. בטבלה שלהלן מוצגת התפלגות משפחות הסיבים הנרכשים על ידי החברה על פי שיעורם מתוך סך רכש הסיבים (במונחים כספיים):

2018	2019	2020	
28.5%	24.2%	25.9%	לא סופגים על בסיס פוליאסטר
25.3%	26.3%	21.5%	לא סופגים על בסיס פוליפרופילן
21.3%	25.7%	25.0%	סופגים על בסיס ויסקוזה
21.1%	20.7%	23.7%	סופגים אחרים
3.8%	3.1%	3.9%	סופגים טבעיים (כותנה, פשתן, וכו')

כל משפחת סיבים מאופיינת בתהליך ייצור שונה המבוסס על חומרי גלם שונים. במרבית המוצרים אותם מייצרת החברה, נעשה שימוש בסיבים מלפחות שתי משפחות סיבים שונות.

אופן התקשרות החברה עם ספקי הסיבים הינו בהתאם למקובל בתעשייה. סיבים ממשפחת הלא סופגים על בסיס פוליאסטר ופוליפרופילן נרכשים לרוב על בסיס חודשי. סיבים סופגים, ויסקוזה, אחרים וטבעיים נרכשים לרוב על בסיס תלת-חודשי.

השתנות מחירי הסיבים על פני ציר הזמן אינה אחידה ושונה ממשפחה אחת לשנייה.

20.1. רכישות חומרי הגלם

הרכיב המהותי בעלויות הייצור הכוללות של החברה הוא עלות חומרי הגלם. חלקם של חומרי הגלם בשנים 2018, 2019 ו-2020 מתוך סך עלויות הייצור היה 68.4%, 69.3% ו-72.3%, בהתאמה. משקל חומרי הגלם מסך עלויות הייצור משתנה, בין ביתר, בהתאם לשינוי בתמהיל המוצרים המיוצרים ומהשתנות לא אחידה במחירים של משפחות חומרי הגלם השונים.

בטבלה שלהלן מוצגת התפלגות רכישות חומרי הגלם לפי מטבעות עיקרים אירו ודולר ארה"ב, מתורגם לש"ח (באלפי ש"ח):

2018	2019	2020	
40,338	25,459	34,696	אירו
340,744	305,634	314,480	דולר ארה"ב
381,082	331,093	349,176	סה"כ

השינויים בשיעור היקף הרכישות לפי מטבעות נובע ממספר רב של גורמים וביניהם:

- שינויים בשער החליפין בין האירו לשקל ובין הדולר לשקל.
- שינויים בתמהיל חומרי הגלם.
- שיקולים עסקיים של החברה הנגזרים מהפרשי מחיר בין חומרי גלם שמקורם במזרח הרחוק וארה"ב לבין חומרי גלם חלופיים שמקורם באירופה.
- הרחבת פעילות הייצור של החברה בארה"ב, כאשר מרבית חומרי הגלם הנרכשים בחברה בארה"ב נרכשים בדולר.

20.2. ספקים

הקבוצה רוכשת את כל הסיבים הדרושים לייצור מספקים במערב אירופה, ארה"ב והמזרח הרחוק. להלן נתונים אודות שיעור רכישות סיבים מספקים אשר היקף הרכישות מהם עולה על 10% מסך רכישות הסיבים של החברה בשנים 2018-2020:

2018	2019	2020	
27.68%	26.99%	31.70%	ספק א'
24.34%	25.47%	21.54%	ספק ב'
14.76%	18.92%	15.17%	ספק ג'

להערכת הנהלת החברה, לקבוצה אין תלות בספקיה, וזאת בשל עובדת קיומם של ספקים ומפעלים רבים. לקבוצה אין הסכמים בכתב עם ספקיה. ביחס לספקי הסיבים, מתקשרת הקבוצה בהסכמים לתקופות של חודש עד 6 חודשים. עם מרבית ספקי הסיבים קיימים קשרי מסחר כבר למעלה מ-12 שנים. תנאי הסחר עם הספקים כוללים קביעת מחיר לתקופת ההסכם (בין 1 ל-6 חודשים כאמור לעיל), קביעת הכמויות שיסופקו בתקופת ההסכם ומועדי האספקה. כל חומרי הגלם של החברה למפעליה בישראל מיובאים מחו"ל. חומרי הגלם לחברת הבת בארה"ב נרכשים בארה"ב, באירופה ובמזרח הרחוק.

21. הון חוזר

21.1. מדיניות ייצור והחזקת מלאי

21.1.1. ככלל, הייצור בקבוצה נעשה על בסיס הזמנות מלקוחות. הקבוצה אינה מחזיקה מלאי מוצרים גמורים, אלא לפרקי זמן קצרים הנדרשים לה על מנת להתאים את זמני הייצור עם מועדי המשלוח הצפויים. עודפי ייצור אשר נשארים במחסני החברה משובצים להזמנות חדשות, על מנת לצמצם ככל הניתן את המלאי הקיים ולהשיג ניצולת מרבית של מערך הייצור. משך הזמן הממוצע ממועד ההזמנה ועד להעברתה ללקוח בשער המפעל נע בין 30 ימים ל-90 ימים בהתאם לאתר הייצור ביחס למיקום הלקוח ותוכנית העבודה השוטפת. יחד עם זאת, ייצור הזמנת הלקוח נעשית תוך מספר ימים ומועברת ללקוח מיד עם סיום הייצור.

21.1.2. חומרי הגלם המשמשים בפעילות הקבוצה נרכשים על פי הערכות הקבוצה את צרכיה בהתחשב בצפי ההזמנות מלקוחותיה ועל פי ניסיונה הנצבר ובהתחשב בזמני האספקה המקובלים מכל ספק. מדיניות החברה הינה להחזיק חומרי גלם המאפשרים ייצור בדים לא ארוגים לתקופה של כ-4-7 שבועות במפעליה בישראל וכ-4-5 שבועות במפעלה בארה"ב. החברה מנהלת את מלאי חומרי הגלם על בסיס FIFO ("נכנס ראשון - יוצא ראשון"). להלן פרטים על ממוצע שנתי של ימי מלאי חומרי הגלם וממוצע שנתי של ימי מלאי התוצרת הגמורה בחברה בתקופות הרלבנטיות:

	2018	2019	2020	
	40	41	45	ממוצע ימי מלאי חומרי גלם
	20	26	13	ממוצע ימי מלאי תוצרת גמורה

21.2. אשראי ספקים ולקוחות

להלן נתונים אודות היקפי אשראי הספקים ואשראי הלקוחות הממוצעים וממוצע ימי אשראי לקוחות וספקים בשנים 2019, 2020 ו-2018 (באלפי ש"ח):

היקף אשראי ממוצע			ממוצע ימי אשראי			
2018	2019	2020	2018	2019	2020	
69,900	69,413	78,582	39	42	42	לקוחות
76,138	71,338	67,573	60	57	53	ספקים

החברה מקפידה לשמור על תנאי הסחר מול ספקיה כך שסך ימי האשראי המתקבלים מספקיה לא יפחת מסך ימי האשראי הממוצעים הניתנים ללקוחותיה.

21.3. מדיניות אשראי:

ראה פירוט בביאור 14ב' לדוחות הכספיים.

חובות אבודים

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי בגין חובות שלהערכת הנהלת הקבוצה גבייתם מוטלת בספק. יתרת ההפרשה לחובות מסופקים לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-31 בדצמבר, 2019 הינה אפס. במהלך שנת 2020 הוכר חוב אבוד שנמחק בסך של כ-8 אלפי ש"ח. ראה פירוט בביאור 5 לדוחות הכספיים.

22. השקעות

לפרטים בדבר השקעות ראה סעיף 16.4.

23. מימון ואשראי

23.1. הקבוצה מממנת את פעילותה ממקורות עצמאיים, אשראי בנקאי לזמן קצר ולזמן ארוך ואשראי ספקים. לפירוט בדבר שיעורי הריבית הממוצעים על הלוואות בתקופת הדוח בחלוקה לפי תקופות ההלוואות ומקורות המימון ראה ביאורים 9 ו-12 לדוחות הכספיים.

לפירוט אודות שעבודים שיצרה החברה ראה ביאור 17 לדוחות הכספיים.

23.2. במסגרת עבודתה של החברה עם גורמים מממנים התחייבה החברה על עמידה במספר אמות מידה פיננסיות. נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 ולמועד אישור הדוח עומדת החברה בהתחייבויותיה אלה. לפרטים נוספים ראה ביאור 12 ב' לדוחות הכספיים.

23.3. הלוואות מהותיות

במהלך שנת 2020 לא נלקחו הלוואות מהותיות על ידי החברה.

24. מיסוי

לפרטים ראה ביאור 16 לדוחות הכספיים.

25. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

25.1. החברה עומדת באופן שוטף תחת פיקוח רשויות איכות הסביבה, במדינות בהן ממוקמים מפעליה, בדבר עמידתה בחוקי איכות הסביבה הקשורים בפעילות החברה. לחברה יש את ההיתרים והאישורים במידה ואלו נדרשים על פי הוראות החוק המקומי.

25.2. חוקי איכות הסביבה עשויים להשפיע על פעילות החברה בכל הקשור לטיפול במי השופכין, פליטת מזהמים לאוויר, רעש ופסולת מוצקה. מפעלי החברה כולם עומדים בכל דרישות איכות הסביבה כאמור.

25.3. להערכת החברה הטכנולוגיה בה היא משתמשת בייצור מוצריה, אינם חושפים את החברה בפני נושאי איכות סביבה.

25.4. החברה עושה שימוש ניכר במים כחלק מתהליך הייצור. המים מטופלים בתהליכים מכאניים וכימיים לצורך שימוש חוזר. העודפים עוברים תהליך משני של מיצוי המוצקים, טיהורם, דגירתם והשבתם למערכת הביוב. החברה עומדת בכל דרישות איכות הסביבה המוכתבות מהרשויות המקומיות ו/או מהמשרד להגנת הסביבה.

25.5. החברה מקפידה על כל הוראות ודיני איכות הסביבה ולמיטב ידיעותיה היא אינה צד לכל עניין או בדיקה או הליך בנושא זה.

- 25.6. במהלך חודש ינואר 2019 הוסמכה החברה בישראל לתקן ניהול איכות הסביבה ISO 14001:2015, חברת הבת החלה תהליך הסמכה לתקן זה וצפוי כי התהליך יושלם עד סוף שנת 2021.
- 25.7. להערכת החברה, לא צפויות בשלב זה השקעות מהותיות של החברה לצורכי עמידה בהוראות הנוגעות לאיכות הסביבה.

26. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

- 26.1. הקבוצה מחזיקה ברישיונות העסק הנדרשים לשם פעילותה בישראל ובארה"ב ועומדת תחת ביקורת שוטפת של גורמי בטיחות שונים כגון היתר של מכבי אש ומשרד העבודה.
- 26.2. החל מחודש מרץ 2009 הוכרו מפעלי החברה בישראל כ"מפעל חיוני" ע"י משרד התמ"ת (הכלכלה) והוא מאפשר לחברה לפעול גם כאשר מוכרז בארץ "מצב חירום מיוחד בעורף" (למעשה, בעת מלחמה). הכרזה זו תאפשר לחברה לפעול כמעט ללא הפרעה בעת חירום בכפוף לשמישות התשתיות (חשמל, כבישים וכדומה) כולל קבלת עדיפות בעניין אנרגיה, מים, הובלות וריתוק עובדים למפעל וכן אישורי מעבר לעובדים וכו'.
- 26.3. החברה מוסמכת בישראל על ידי IQC כעומדת בדרישות התקן הישראלי והבינלאומי.
- תקן ISO 9001:2015 הינו תקן למערכת אבטחת איכות, המגדיר תנאים נדרשים ועמידה בסטנדרטים של תהליכי ייצור, וכן פיקוח על כל התהליכים הנלווים לייצור. החברה מבוקרת ע"י חברת IQC פעם בשנה על מנת להבטיח את עמידתה בדרישות התקן הנ"ל. תוקפו של התקן הנ"ל הוא עד ליום 17 בספטמבר, 2021. חברת הבת בארה"ב מוסמכת אף היא לתקן ISO 9001:2015 וקבלה אישור התקף עד לתאריך 29 בנובמבר, 2023.
- 26.4. החברה מוסמכת בישראל לתקן בטיחות וגהות ISO 45001:2018 תקן המגדיר תנאים נדרשים לעמידה בדרישות כל דין, תהליכים לניהול מערכת הבטיחות וגהות וכן בקרה ופיקוח. תוקפו של התקן הנ"ל הוא עד ליום 17 בספטמבר, 2021.
- 26.5. החברה מוסמכת בישראל לתקן ניהול איכות הסביבה ISO 14001:2015 תקן המגדיר תנאים נדרשים לעמידה בדרישות כל דין, תהליכים לניהול איכות הסביבה וכן בקרה ופיקוח. תוקפו של התקן הנ"ל הוא עד ליום 7 מרץ, 2022.
- 26.6. לצורך פעילותה היצרנית, נדרשת החברה בישראל להחזיק ולהשתמש בחומרים מסוכנים. פעילות זו כפופה, בין היתר, לחוק החומרים המסוכנים, התשנ"ג-1993 ולתקנות מכוחו ומחייבת החזקת היתר רעלים בתוקף. היתר הרעלים מותנה בתנאים העוסקים בעיקר באופן ההחזקה והשימוש בחומרים אלה למניעת תקריות. להערכת החברה, התנאים בהיתר הרעלים של החברה הם כמקובל במפעלים מסוג מפעלי החברה. החברה מחזיקה בהיתר בתוקף, אשר, ככלל, מתחדש מדי שנה לאחר הגשת בקשה מתאימה.

27. הסכמים מהותיים

- ההסכמים המהותיים שנחתמו על ידי הקבוצה בתוך השנתיים שקדמו לתאריך דוח זה, וכל הסכם מהותי המחייב עדיין את החברה, למעט הסכמים במהלך העסקים הרגיל של החברה, הינם כמפורט להלן (למידע נוסף בדבר התקשרויות ראה בביאור 17 לדוחות הכספיים).

27.1. הסכמי ניהול ומתן שירותים

לפרטים אודות תנאי הסכם הניהול אשר נחתם בין החברה לבין מר חזי ניסן, והסכם למתן שירותים אשר נחתם בין בעלת השליטה ובין החברה, "ניסן תעשיות רפואיות בע"מ", ראה בביאור 23 א' (1) ו-(4) לדוחות הכספיים המאוחדים.

27.2. הסכמים עם לקוחות

לפרטים אודות הסכמים בהם התקשרה הקבוצה עם לקוחות מהותיים, ראה בסעיף 12 לעיל וסעיף 5.4 בפרק ב' (דוח הדירקטוריון) לדוח זה.

28. הליכים משפטיים

ליום 31 בדצמבר, 2020 ולמועד הדוח, הקבוצה אינה צד להליכים משפטיים מהותיים התלויים ועומדים נגדה.

29. יעדים ואסטרטגיה עסקית

29.1. להערכת החברה, על מנת לשמר את שיעורי הצמיחה בהכנסותיה תוך מניעת שחיקה ברווחיות בשוק בו התחרות הולכת וגוברת, עליה לפעול להשגת המטרות הבאות:

29.1.1. להמשיך ולממש את פוטנציאל הייצור בחברה, בדגש על קווי הייצור של החברה בארה"ב.

29.1.2. לשפר את תהליכי הייצור ויעילות הייצור במפעלי החברה על מנת להגדיל את שולי הרווח.

29.1.3. להתמקד במתן פתרונות מותאמים למותגים רב לאומיים לצורך בידול מוצריהם, תוך מתן דגש לפיתוח יכולות לייצור מוצרים ייחודיים אשר החברה רואה בהם גורם בעל חשיבות לשימור לקוחותיה ופוטנציאל לצמיחה, פיתוח כיווני שוק חדשים ועבודה משותפת עם מותגים רב לאומיים.

29.1.4. החברה רואה בקיומם של לקוחות, שהינם מותגים רב לאומיים או יצרנים מובילים לשוק ה- Private Labels, יתרון המאפשר לחברה מנוף צמיחה לפיתוח מוצרים חדשים ויציבות יחסית בקשרי המסחר עימם.

29.1.5. החברה רואה חשיבות לביצוע השיווק וההפצה באופן עצמאי ע"י החברה, תוך התמקדות ביצירת קשרי מסחר ארוכי טווח עם יצרנים ומותגים בין לאומיים מובילים, ללא תלות בערוצי שיווק אחרים.

29.2. בקביעת היעדים והחזון דלעיל, הביאה החברה בחשבון, בין השאר, את הגורמים הבאים:

שיעורי הצמיחה והרווחיות של החברה עד כה; הערכות, הצופות פני עתיד, בדבר גידול הדרגתי בכושר הייצור של מפעלה של החברה בארה"ב; הערכות, הצופות פני עתיד, באשר להיקפים העתידיים של התפתחות וצמיחת שוק הספאנליים העולמי בכלל והשוק האמריקאי בפרט; הערכות, הצופות פני עתיד, בדבר הרחבת השימושים של מוצרי הספאנליים לתחומים נוספים מעבר לתחום המגבונים הלחים; הערכות, הצופות פני עתיד, לעניין כניסת חברות רב לאומיות לתחום ייצור הספאנליים בארה"ב אשר יגרום לחדירה והטמעה מואצת של מוצרי הספאנליים בארה"ב והערכות בדבר פיתוח עתידי של תשומות ויכולות שיווק מעבר ובנוסף ליכולות הייצור.

המידע המפורט בסעיף זה לעיל הינו מידע צופה פני העתיד כמשמעו של מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והינו בגדר הערכה המתבססת על המידע הקיים בידי החברה. מידע זה כולל, בין היתר, התייחסות לאירועים עתידיים אשר התממשותם אינה וודאית, על בסיס הערכות ונתונים המצויים בידי הנהלת החברה, ומותנה בהתקיימות גורמים שונים, שהתקיימותם איננה וודאית. שינוי בגורמים הנ"ל ו/או חלקם, כמו גם שינויים עולמיים בתחום פעילותה של החברה ושינויים הכרוכים במקומות פעילותה של החברה (לרבות ישראל), עלולים לגרום לאי-התממשות היעדים דלעיל.

30. מידע כספי לגבי מגזרים גיאוגרפיים

לפרטים בדבר מגזרים גיאוגרפיים לפי מיקום הנכסים העיקריים ראה בביאור 22 לדוחות הכספיים.

31. גורמי סיכון של החברה

קיימים מספר גורמי סיכון הנובעים מהסביבה הכלכלית, מן הענף ומן המאפיינים הייחודיים של החברה כמפורט להלן:

סיכונים מאקרו-כלכליים

31.1. סיכון התפשטות נגיף הקורונה

התפשטות נגיף הקורונה עשויה לגרום לפגיעה בכושר הייצור של החברה עקב פגיעה אפשרית בשרשרת האספקה העולמית ו/או ירידה אפשרית בזמינות עובדים. לפרטים נוספים ראה הפתיח לפרק ב' (דוח הדירקטוריון) לדוח זה והדוח המידי של החברה מיום 10 במרץ, 2020 (מס' אסמכתא 2020-01-019813) אשר המידע המפורט בו מובא כאן בדרך של הפנייה.

31.2. סיכון פוליטי-מדיני בישראל

החרפה במצב הביטחוני בישראל והתמורות החלות באזור זה עלול לגרום לאבדן נתח שוק עקב חשש לקוחות בחו"ל מהיכולת של החברה לעמוד באספקות סדירות. ראה סעיף 6.6 לעיל.

31.3. שינויים בשערי החליפין של מטבעות

מאחר והחברה פועלת במגוון מדינות, היא חשופה לסיכונים הנובעים משינויים בשערי החליפין של המטבעות השונים. לתנודות בשערי החליפין של מטבעות שונים עלולה להיות השפעה על תוצאות הפעילות של החברה, בעיקר לאור העובדה שמכירות החברה מתבצעות ברחבי העולם במטבעות שונים. כדי להגביל את חשיפת החברה לתנודות בשערי החליפין של המטבעות השונים, החברה בוחנת מעת לעת נקיטת פעולות לשם הגנה על חשיפתה המטבעית כך שרכש ועלויות נוספות יהיו נקובים במטבע המכירה.

31.4. הסכמי סחר חופשי של ישראל

כיום החברה נהנית מהסכמי סחר חופשי בין ישראל לבין ארה"ב, קנדה, האיחוד האירופאי ואיגוד הסחר החופשי האירופאי. הסכמי הסחר מאפשרים לחברה למכור את המוצרים המיוצרים בישראל למדינות הרלוונטיות, כשהם פטורים ממכס וממכסות ייבוא. שינויים בהסכמי סחר חופשי בין ישראל לאירופה ובין ישראל לארה"ב עשויים להביא לשינוי במשטר המכס בין הארצות עימם סוחרת ישראל, הן ביבוא חומרי הגלם הנדרשים למפעלי החברה בישראל והן ביצוא המוצרים לשוקי היעד של מפעלי החברה בישראל. בהתרחש האירוע המתואר, פעילות החברה בישראל תיפגע הן בהיקף המכירות והן ברווחיות החברה בישראל.

31.5. מלחמת סחר בין ארה"ב לארצות אחרות

בשנים האחרונות אנו עדים לתמורות פוליטיות חדות בעיקר בעולם המערבי. התפתחות מלחמת סחר ושינויים במבנה המכסים בין מדינות אשר חברת הבת בארה"ב רוכשת מהם חומרי גלם ו/או מוכרת בהם מוצרים סופיים עלולה להשפיע באופן מהותי על פעילות ורווחיות החברה.

31.6. שינויים בשערי הריבית ואינפלציה

ראה סעיף 8 לפרק ב' (דוח הדירקטוריון) לדוח זה.

31.7. פגעי טבע

פגעי טבע אשר יגרמו לפגיעה או להפסקה של העבודה באחד ממפעלי הייצור של הקבוצה עלולים לפגוע מהותית בתפוקת הקבוצה ובמכירותיה וביכולתה לעמוד בהסכמים עם לקוחותיה.

סיכונים ענפיים

31.8. שינויים טכנולוגיים בתחום הפעילות

החברה חשופה לתמורות ושינויים כלליים, המשפיעים על העוסקים בתחום זה, כדוגמת שינויים בביקושים ושינויים טכנולוגיים במוצר שעלולים ליזום לקוחות בעלי מותגים רב לאומיים ולגרום לשינויים בשוק הבד הלא ארוג לכיוון מוצרים דומים. זמן ההתארגנות בחברה לקליטת טכנולוגיה חדשה הינו כשנתיים במהלכם היא עלולה לאבד נתחי שוק הנמצאים בידה כיום.

31.9. שביתות בנמלי הים

ראה סעיף 6.6 לעיל.

31.10. שינויים במחירי חומרי הגלם ובמחירי השינוע

עיקר חומרי הגלם בהם משתמשת החברה לשם ייצור מוצריה כוללים סיבים טבעיים (כותנה, ויסקוזה וכו') וסיבים מלאכותיים (פוליאסטר, וכו'). השתנות מחירי חומרי הגלם אינה אחידה בין משפחות אלו ולעיתים אף מנוגדת. בנוסף השתנות מחירי חומרי הגלם בין סיבים שונים מאותה משפחה אינם אחידים. לחברה אין שליטה על השינויים במחירי חומרי הגלם בהם היא עושה שימוש או על שינויים במחירי השינוע. גידול בעלויות חומרי הגלם או השינוע יכול לפגוע ברווחיות החברה. תוצאותיה הכספיות של החברה מושפעות בין השאר ממחירי חומרי הגלם וזמינותם. החברה נוהגת, מעת לעת, להתאים את מחירי המכירה, למרב מוצריה, בהתאם להשתנות מחירי חומרי הגלם. במצבי קיצון של התייקרות חריגה במחירי חומרי הגלם, ייתכן והחברה תתקשה להעביר את מרב ההתייקרות ללקוחותיה ו/או תאלץ לשנות את תמהיל חומרי הגלם ומשכך פעילותה ורווחיותה של החברה עלולים להיפגע.

31.11. התפתחויות רגולטוריות

מאחר והחברה פועלת בשוק הבינלאומי, היא חשופה לשינויים בדין הזר, למגבלות יצוא, למכסי מגן, למחסומי סחר, לשינויים בחוקי מס, לקשיים בקליטת כוח אדם מתאים ובניהול אופרציות בינלאומיות, לשינויים חברתיים, פוליטיים וכלכליים וכן לסיכונים אחרים שהם אינהרנטיים לפעילות עסקית בינלאומית, ואשר כל אחד מהם עלול להשפיע בצורה משמעותית על התוצאות הכספיות של החברה. כל אחד מהגורמים כאמור יכול להשפיע לרעה על יכולת החברה לספק או לקבל סחורה בתנאים תחרותיים ותחת לוחות זמנים ראויים וכן עלול להשפיע לרעה על תוצאות פעילותה.

31.12. תחרות

תחרות הולכת וגוברת מצד המתחרים עלולה להוביל ללחצים להורדת מחירים או לאבדן נתחי שוק וכתוצאה מכך, להשפיע לרעה על הכנסות החברה ועל רווחיותה.

סיכונים ייחודיים

31.13. תלות בלקוחות גדולים

חלק מהכנסות החברה נובע ממכירות ללקוחות גדולים. הקטנת היקף ההזמנות מלקוחות אלו עלולה להשפיע לרעה באופן מהותי על הכנסות החברה. יתכן שלקוחות החברה יבחרו בעתיד שלא לרכוש את מוצרי החברה באותה הכמות או באותם התנאים כפי שעשו בעבר. כל הפחתה ברכישות מצד לקוחות אלו, או מצד כל לקוח מהותי אחר, עלולה להשפיע לרעה על תוצאותיה הכספיות של החברה.

31.14. העדר ביטוח אשראי

העדר קיום ביטוח אשראי על חלק מהאשראי הניתן ללקוחות.

31.15. בטבלה שלהלן מוצגים גורמי הסיכון של החברה על פי טיבם ועל פי מידת השפעתם (בהנחה שיתממשו), על

עסקי החברה לדעת הנהלת החברה :

גורם הסיכון **מידת ההשפעה של התממשות גורם הסיכון**
על פעילות החברה בכללותה

קטנה	בינונית	גדולה
<u>סיכונים מאקרו כלכליים</u>		
+		
	+	
	+	
+		
		+
+		
	+	
<u>סיכונים ענפיים</u>		
	+	
+		
	+	
	+	
+		
<u>סיכונים מיוחדים לחברה</u>		
	+	
+		

31.16. לדיווח בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם, ראה סעיף 8 בפרק ב' (דוח דירקטוריון) לדוח זה.

פרק ב'

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני

התאגיד

דו"ח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020

הננו מתכבדים בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון הדן בתוצאות הפעילות של הקבוצה, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 (להלן **"תקופת הדו"ח"**).

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את תוצאות הפעילות של נ.ר. ספאנטק תעשיות בע"מ (להלן **"החברה"**) ואת תוצאות הפעילות של חברה בת בבעלות מלאה Spuntech Industries Inc. (להלן **"חברת הבת"** או **"החברה המאוחדת"**) (החברה והחברה המאוחדת יכוננו ביחד לעיל ולהלן **"הקבוצה"** או **"ספאנטק"**).

גילוי בדבר השלכות התפשטות נגיף הקורונה על הפעילות העסקית-

בתחילת שנת 2020 נחשף העולם לנגיף קורונה (COVID-19) (**"נגיף הקורונה"** או **"האירוע"**). ארגון הבריאות העולמי הכריז על הקורונה כמגפה עולמית.

עקב הסיכון הכרוך בהתפשטות נגיף הקורונה וההשלכות על גידול בתחלואה ובתמותה ברחבי העולם החליטו מדינות רבות, ובכללן ישראל, להטיל מגבלות שונות על האזרחים וזאת על מנת לנסות ולבלום את התפשטות המגפה. אירוע הקורונה הינו אירוע גלובלי מתגלגל בעל השלכות מאקרו כלכליות משמעותיות אשר עשוי להשפיע באופן מהותי על פעילות החברה.

עיקר פעילותה של החברה הינו יצור חומרי גלם המשמשים לייצור מגבונים לחים ובין השאר מגבוני חיטוי למוסדות בריאות ולשימוש ביתי.

להערכת החברה, התפשטות נגיף הקורונה העלתה את מודעות הצרכנים, הן הפרטיים והן הציבוריים, לחשיבות השמירה על סביבה היגיינית.

החל מחודש מרץ 2020, חווה החברה גידול בביקוש למוצריה בכל קטגוריות המוצרים ובפרט בתחום חומר הגלם המשמש לייצור מגבוני חיטוי.

לגידול בביקוש כאמור, השפעה חיובית על פעילותה העסקית של החברה.

מנגד, המשך התפשטות נגיף הקורונה עלול להיות בעל השלכות שליליות על פעילותה העסקית של החברה כגון:

- פגיעה בכושר הייצור של החברה כתוצאה מ-:
 - פגיעה בשרשרת האספקה העולמית (אספקת חומרי גלם ומגבלות לוגיסטיות שונות).
 - ירידה בזמינות עובדים עקב הדבקות עובדים בנגיף הקורונה ובידודם בהתאם להוראות משרד הבריאות ו/או מגבלות רגולטוריות אחרות בישראל או בארה"ב.
 - האטה כלכלית גלובלית שעלולה להוביל לירידה בביקוש למוצרי החברה.
- במהלך התקופה שונו נוהלי העבודה על מנת להקטין את חשיפת עובדי החברה להידבקות בנגיף.
- במהלך התקופה ועד מועד פרסום הדוחות כל מפעלי החברה פעלו ללא הפרעות בייצור.

כאמור לעיל, אירוע הקורונה הינו אירוע גלובלי מתגלגל בעל השלכות מאקרו כלכליות משמעותיות אשר עשוי להשפיע באופן מהותי על פעילות החברה. לחברה אין יכולת להעריך ולכמת את ההשפעה העתידית על פעילותה העסקית עקב אי הוודאות המתמשכת בנוגע להתפשטות נגיף הקורונה והפגיעה הכלכלית הנלווית לאירוע.

המידע המפורט לעיל ביחס להשפעה של התפשטות נגיף הקורונה על תוצאות החברה, הינו מידע צופה פני העתיד כמשמעותו של מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 והינו בגדר הערכה המתבססת על המידע הקיים בידי החברה במועד פרסום דוח זה. מידע זה כולל, בין היתר, התייחסות לאירועים עתידיים אשר התממשותם אינה וודאית, על בסיס הערכות ונתונים המצויים בידי הנהלת החברה, ומותנה בהתקיימות גורמים שונים, לרבות המשך התפשטות נגיף הקורונה ואופן טיפול הרשויות בנגיף הקורונה, שהתקיימותם איננה וודאית ואיננה מצויה בשליטת החברה.

1. נתונים עיקריים מתוך תיאור עסקי התאגיד

במהלך תקופת הדו"ח, כ-99.4% ממכירות הקבוצה הינן מחוץ לישראל (רובן בארה"ב ובאירופה) וכל מכירות הקבוצה הינן במט"ח, בעיקר בדולר ובאירו. היקף הנכסים ותוצאות הפעילות מושפעים משינויים בשערי החליפין כאמור, כמפורט בסעיפים 2 ו-3 להלן.

2. להלן תמצית הדוח המאוחד על המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר, 2020 וליום 31 בדצמבר, 2019

<u>31/12/2019</u>		<u>31/12/2020</u>		
מבוקר		מבוקר		
מיליוני ש"ח	שיעור	מיליוני ש"ח	שיעור	סעיף
156.2	26.2%	193.1	32.4%	נכסים שוטפים
441.1	73.8%	403.1	67.6%	נכסים לא שוטפים
597.3		596.2		סה"כ נכסים
219.7	36.8%	160.5	26.9%	התחייבויות שוטפות
145.2	24.3%	179.7	30.2%	התחייבויות לא שוטפות
232.4	38.9%	256.0	42.9%	הון
597.3		596.2		סה"כ התחייבויות והון

2.1. רכוש שוטף

יתרת לקוחות

<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2020</u>	
63.6	83.6	יתרת הלקוחות במיליוני ש"ח

שינויים בין התקופות נובעים בעיקר מ- :

- 2.1.1. גידול בהכנסות במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2020 ביחס לרבעון המקביל אשתקד.
- 2.1.2. השפעת השינויים בשער החליפין של השקל ביחס למטבעות העיקריים בהם פועלת הקבוצה במועדי הדיווח.
- 2.1.3. עיתוי המכירות.
- 2.1.4. תקבולים מהלקוחות בסמיכות למועדי הדוחות.

יתרת המלאי

<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2020</u>	
68.4	56.5	יתרת המלאי במיליוני ש"ח

הקיטון ביתרת המלאי לסוף התקופה ביחס ליתרת המלאי לסוף התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מ- :

- 2.1.5. קיטון במלאי תוצרת גמורה.
- 2.1.6. הפרשי עיתוי בין מועד המכירה ללקוחות ובין מועד רכישת חומרי הגלם.
- 2.1.7. שינויים בשערי החליפין של המטבעות העיקריים בהם פועלת החברה, אשר השפיעו על ערכי המלאי.
- 2.1.8. שינויים במחירי חומרי הגלם במהלך התקופה ביחס למחיר חומרי הגלם בתקופה המקבילה אשתקד אשר השפיעו על ערכי המלאים.

2.2. נכסים לא שוטפים

<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2020</u>	
441.1	403.1	יתרת הנכסים הלא שוטפים במיליוני ש"ח

הקיטון ביתרת הנכסים הלא שוטפים לסוף התקופה ביחס לסוף התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מ- :

- 2.2.1. התחזקות השקל ביחס לדולר והשפעת ההתחזקות על תרגום לשקל של הדוחות הכספיים של חברת הבת.
- 2.2.2. השקעות ברכוש קבוע הנמוכות מהוצאות הפחת במהלך התקופה.

2.3. התחייבויות שוטפות

<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2020</u>	
219.7	160.5	יתרת ההתחייבויות השוטפות במיליוני ש"ח

הקיטון בהתחייבויות השוטפות לסוף התקופה ביחס ליתרה לסוף שנת 2019, נובע בעיקר מקיטון באשראי מתאגידים בנקאיים ומקיטון בחלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך.

2.4. התחייבויות לזמן ארוך

<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2020</u>	
145.2	179.7	יתרת ההתחייבויות הלא שוטפות במיליוני ש"ח

הגידול בהתחייבויות הלא שוטפות לסוף התקופה ביחס ליתרה לסוף שנת 2019, נובע בעיקר מגידול בהיקף ההלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים.

2.5. הון

<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2020</u>	
232.4	256.0	יתרת ההון של הקבוצה במיליוני ש"ח
38.9%	42.9%	אחוז מסך המאזן

הגידול בהון בין ה-31 בדצמבר, 2020, לבין ה-31 בדצמבר, 2019, בסך של כ-23.6 מיליון ש"ח נבע בעיקר מרווח נקי של כ-85.4 מיליון ש"ח בקיזוז דיבידנד שחולק לבעלי מניות החברה בסך של כ-46.6 מיליון ש"ח. סך הנכסים בדוח המאוחד על המצב הכספי לתאריך הדוח הסתכם בכ-596.2 מיליון ש"ח לעומת כ-597.3 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2019.

3. להלן נתונים כספיים באלפי ש"ח אודות תוצאות הפעילות של הקבוצה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2018	2019	2020	
מבוקר	מבוקר	מבוקר	
3.59	3.56	3.44	שע"ח דולר/ש"ח ממוצע לתקופה
4.25	3.99	3.92	שע"ח אירו/ש"ח ממוצע לתקופה
658,386	605,462	721,481	הכנסות ממכירות
537,357	509,818	540,032	עלות המכירות
121,029	95,644	181,449	רווח גולמי
(33,778)	(33,639)	(44,795)	הוצאות מכירה ושיווק
(22,582)	(22,907)	(23,831)	הוצאות הנהלה וכלליות
1,051	(2,026)	(2,205)	הכנסות (הוצאות) הפרשי שער תפעוליים, נטו
(55)	(2)	103	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
65,665	37,070	110,721	רווח תפעולי
4	6,660	1,242	הכנסות מימון
(14,434)	(13,099)	(9,427)	הוצאות מימון
(14,430)	(6,439)	(8,185)	הוצאות מימון, נטו
51,235	30,631	102,536	רווח לפני מסים על ההכנסה
(10,215)	(5,286)	(17,089)	מסכים על ההכנסה
41,020	25,345	85,447	רווח נקי
91,788	66,222	140,954	EBITDA

להלן נתונים כספיים באלפי ש"ח אודות תוצאות הפעילות של הקבוצה בחמישה רבעונים אחרונים:

Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	
3.49	3.50	3.51	3.42	3.33	שע"ח ממוצע דולר
3.87	3.86	3.87	4.00	3.97	שע"ח ממוצע יורו
152,055	172,149	189,271	180,421	179,640	מכירות
25,415	33,972	43,822	50,963	52,692	רווח גולמי
11,430	18,919	24,997	33,109	33,696	רווח תפעולי
18,832	25,828	33,849	40,953	40,324	EBITDA

3.1. הכנסות

הכנסות הקבוצה ברבעון הרביעי של שנת 2020 ביחס להכנסות ברבעון המקביל אשתקד

שיעור השינוי ביחס לרבעון המקביל	שינוי במיליוני ש"ח בין הרבעונים	רבעון רביעי לשנת 2019	רבעון רביעי לשנת 2020	
18.1%	27.5	152.1	179.6	הכנסות במיליוני ש"ח

הגידול בהיקף המכירות בסך של כ-27.5 מיליון ש"ח, המהווה גידול של כ-18.1% ביחס לרבעון מקביל אשתקד נובע בעיקר מ:

3.1.1. גידול בכמות שנמכרה (טון מכירה).

3.1.2. שינוי בתמהיל המוצרים.

הגידול כאמור הושג למרות השפעות מנוגדות שגרמו לקיטון בהיקף המכירות ביחס לרבעון מקביל אשתקד אשר נבעו מ:

3.1.3. התחזקותו של השקל בשיעור של כ-4.5% ביחס לדולר והיחלשותו של השקל בשיעור של כ-2.8% ביחס לאירו גרעה כ-7.1 מיליון ש"ח מהיקף המכירות השיקלי של החברה.

3.1.4. התאמת מחירי המכירה לירידה במחירי חומרי הגלם אשר השפיעה על מחיר המכירה.

הכנסות הקבוצה בתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד

שיעור השינוי ביחס לתקופה מקבילה	שינוי במיליוני ש"ח בין התקופות	שנת 2019	שנת 2020	
19.2%	116.0	605.5	721.5	הכנסות במיליוני ש"ח

הגידול בהיקף המכירות בסך של כ-116 מיליון ש"ח, המהווה גידול של כ-19.2% ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מ:

3.1.5. גידול בכמות שנמכרה (טון מכירה).

3.1.6. שינוי בתמהיל המוצרים.

הגידול כאמור הושג למרות השפעות מנוגדות שגרמו לקיטון בהיקף המכירות ביחס לתקופה מקבילה אשתקד אשר נבעו מ:

3.1.7. התחזקותו של השקל בשיעור של כ-3.4% ביחס לדולר ובשיעור של כ-1.7% ביחס לאירו גרעה כ-24.4 מיליון ש"ח מהיקף המכירות השיקלי של החברה.

3.1.8. התאמת מחירי המכירה לירידה במחירי חומרי הגלם אשר השפיעה על מחיר המכירה.

3.2. רווח גולמי

הרווח הגולמי ברבעון הרביעי של שנת 2020 ביחס לרבעון המקביל אשתקד

שיעור השינוי ביחס לרבעון המקביל	שינוי במיליוני ש"ח בין הרבעונים	רבעון רביעי לשנת 2019	רבעון רביעי לשנת 2020	
107.5%	27.3	25.4	52.7	רווח גולמי במיליוני ש"ח

הרווח הגולמי ברבעון הרביעי של שנת 2020 עמד על כ- 52.7 מיליון ש"ח לעומת כ- 25.4 מיליון ש"ח ברבעון מקביל אשתקד, גידול של כ- 27.3 מיליון ש"ח. הגידול ברווח הגולמי נובע בעיקר מ:

3.2.1 גידול של כ- 18.1% בהכנסות כאמור לעיל.

3.2.2 שינוי בתמהיל המוצרים.

הגידול כאמור הושג למרות השפעה מנוגדת שגרמה לקיטון ברווח הגולמי ביחס לרבעון מקביל אשתקד אשר נבעה מ:

3.2.3 התחזקותו של השקל מול הדולר והיחלשותו של השקל מול האירו ברבעון הרביעי של השנה ביחס לרבעון המקביל אשתקד גרעה מהרווח הגולמי סך של כ- 2.2 מיליון ש"ח.

הרווח הגולמי של הקבוצה בתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד

שיעור השינוי ביחס לתקופה מקבילה	שינוי במיליוני ש"ח בין התקופות	שנת 2019	שנת 2020	
89.7%	85.8	95.6	181.4	רווח גולמי במיליוני ש"ח

הרווח הגולמי בתקופת הדוח עמד על כ- 181.4 מיליון ש"ח לעומת כ- 95.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 85.8 מיליון ש"ח. הגידול ברווח הגולמי נובע בעיקר מ:

3.2.4 גידול של כ- 19.2% בהכנסות כאמור לעיל.

3.2.5 שינוי בתמהיל המוצרים.

הגידול כאמור הושג למרות השפעות מנוגדות שהובילו לקיטון בסך של כ- 15.5 מיליון ש"ח ברווח הגולמי ביחס לתקופה מקבילה אשתקד אשר נבעו מ:

3.2.6 קיטון של כ- 8.8 מיליון ש"ח ברווח הגולמי אשר נבע מהתחזקותו של השקל ביחס לדולר ולאירו בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד.

3.2.7 גידול בהוצאה בגין מענקים לעובדי החברה ביחס לתקופה מקבילה אשתקד. בתקופת הדוח החברה שילמה מענק מיוחד עבור עבודה בתקופת הקורונה בסך של כ- 1.9 מיליון ש"ח.

3.2.8 גידול בהוצאות בגין תשלום מבוסס מניות לעובדי החברה ביחס לתקופה מקבילה אשתקד בסך של כ- 2.3 מיליון ש"ח.

3.2.9 בתקופה מקבילה אשתקד נזקף פיצוי חד פעמי מלקוח כקיטון לעלות המכר בסך של כ- 2.5 מיליון ש"ח.

3.3. הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות מכירה ושיווק של הקבוצה ברבעון הרביעי של שנת 2020, הסתכמו בכ-11.3 מיליון ש"ח ביחס לכ-8.8 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ-2.5 מיליון ש"ח. עיקר הגידול נובע מגידול בהוצאות השילוח שנבע מגידול בכמות הנמכרת כמתואר בסעיף 3.1.1 לעיל ומשינוי בתמהיל המכירות הגאוגרפי.

הוצאות מכירה ושיווק של הקבוצה בתקופת הדוח, הסתכמו בכ-44.8 מיליון ש"ח ביחס לכ-33.6 מיליון ש"ח לתקופה המקבילה אשתקד גידול של כ-11.2 מיליון ש"ח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול נובע מגידול בהוצאות השילוח שנבע מגידול בכמות הנמכרת כמתואר בסעיף 3.1.5 לעיל ומשינוי בתמהיל המכירות הגאוגרפי.

3.4. הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות ברבעון הרביעי של שנת 2020 ביחס לרבעון המקביל אשתקד

הוצאות הנהלה וכלליות במיליוני ש"ח	רבעון רביעי לשנת 2020	רבעון רביעי לשנת 2019	שינוי במיליוני ש"ח בין הרבעונים
5.9	5.6	0.3	

הוצאות הנהלה וכלליות של הקבוצה ברבעון הרביעי של שנת 2020, הסתכמו בכ-5.9 מיליון ש"ח לעומת כ-5.6 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ-0.3 מיליון ש"ח.

הוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד

הוצאות הנהלה וכלליות במיליוני ש"ח	שנת 2020	שנת 2019	שינוי במיליוני ש"ח בין התקופות
23.8	22.9	0.9	

הוצאות הנהלה וכלליות של הקבוצה בתקופת הדוח, הסתכמו בכ-23.8 מיליון ש"ח לעומת כ-22.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-0.9 מיליון ש"ח.

3.5. רווח תפעולי

הרווח התפעולי של הקבוצה ברבעון הרביעי של שנת 2020 ביחס לרבעון המקביל אשתקד

הרווח התפעולי במיליוני ש"ח	רבעון רביעי לשנת 2020	רבעון רביעי לשנת 2019	שינוי במיליוני ש"ח בין הרבעונים
33.7	11.4	22.3	

הגידול ברווח התפעולי בסך של כ-22.3 מיליון ש"ח ביחס לרבעון מקביל אשתקד נובע בעיקר מגידול ברווח הגולמי כאמור לעיל.

הרווח התפעולי של הקבוצה בתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד

הרווח התפעולי במיליוני ש"ח	שנת 2020	שנת 2019	שינוי במיליוני ש"ח בין התקופות
110.7	37.1	73.6	

הגידול ברווח התפעולי בסך של כ-73.6 מיליון ש"ח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול ברווח הגולמי כאמור לעיל.

3.6. **EBITDA** (רווח לפני מימון, מס, פחת והפחתות וללא הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות)

ה-EBITDA של הקבוצה ברבעון הרביעי של שנת 2020 ביחס לרבעון המקביל אשתקד

שינוי במיליוני ש"ח בין הרבעונים	רבעון רביעי לשנת 2019	רבעון רביעי לשנת 2020	EBITDA במיליוני ש"ח
21.5	18.8	40.3	

הגידול בסך של כ- 21.5 מיליון ש"ח נובע בעיקר מהגידול ברווח התפעולי כאמור לעיל.

ה-EBITDA של הקבוצה בתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד

שינוי במיליוני ש"ח בין התקופות	שנת 2019	שנת 2020	EBITDA במיליוני ש"ח
74.8	66.2	141.0	

הגידול בסך של כ- 74.8 מיליון ש"ח נובע בעיקר מהגידול ברווח התפעולי כמסבר לעיל.

3.7. הוצאות מימון, נטו

הוצאות המימון החשבוניות, נטו, של הקבוצה בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 8.2 מיליון ש"ח לעומת כ- 6.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות המימון התזרימיות (תשלומי הריבית ששולמו בפועל) במהלך התקופה הסתכמו בכ- 7.7 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ- 11.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (לפרטים ראה בדוח המאוחד על תזרימי המזומנים).

מירב התחייבויות החברה למוסדות פיננסיים נקובות במטבע חוץ, בעיקר דולר ואירו. שינויים בשערי החליפין של המטבעות הדולר והאירו, למול השקל בסוף כל תקופת דיווח משפיעים על הוצאות המימון החשבוניות של החברה. בתקופת הדוח נוצרו לחברה ההכנסות מימון מהפרשי שער בסך של כ- 1.2 מיליון ש"ח ביחס להכנסות מהפרשי שער בסך של כ- 6.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

להלן נתונים בדבר שערי החליפין של השקל למול הדולר והאירו לתאריכים נבחרים:

שערים יציגים			
ליום 31.12.2020	ליום 31.12.2019	ליום 31.12.2018	
3.215	3.456	3.748	דולר
3.944	3.878	4.291	אירו

השתנות שער יציג בין 31.12.19 ל- 31.12.20	השתנות שער יציג בין 31.12.18 ל- 31.12.19	
(7.0%)	(7.8%)	דולר
1.7%	(9.6%)	אירו

3.8. הוצאות מיסים על הכנסה

הוצאות המיסים של הקבוצה ברבעון הרביעי של שנת 2020, הסתכמו בכ-5.1 מיליון ש"ח לעומת הוצאות מיסים של כ-1.7 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בהוצאות המיסים נובע מהגידול ברווח לפני מס של הקבוצה.

הוצאות המיסים של הקבוצה בתקופת הדוח, הסתכמו בכ-17.1 מיליון ש"ח לעומת הוצאות מיסים של כ-5.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות המיסים נובע מהגידול ברווח לפני מס של הקבוצה.

3.9. הרווח הנקי

הרווח הנקי של הקבוצה ברבעון הרביעי של שנת 2020, הסתכם בכ-29.2 מיליון ש"ח לעומת כ-5.5 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח הנקי של הקבוצה בתקופת הדוח, הסתכם בכ-85.4 מיליון ש"ח לעומת כ-25.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4. נזילות ומקורות מימון

4.1. בתקופת הדוח תזרים המזומנים המאוחד אשר נבע מפעילות שוטפת הסתכם בכ-124.8 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-58.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר השינוי בתזרים מפעילות שוטפת נובע מהעלייה ברווח הנקי של החברה בסך של כ-60.1 מיליון ש"ח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

4.2. בתקופת הדוח תזרים המזומנים המאוחד אשר שימש לפעילות השקעה בתקופה הסתכם בכ-13.7 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-10.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4.3. בתקופת הדוח תזרים המזומנים המאוחד אשר שימש לפעילות מימון בתקופה הסתכם בכ-82.6 מיליון ש"ח בהשוואה לסכום של כ-39.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר השינוי נובע מחלוקת דיבידנד במהלך תקופת הדוח בסך של 46.6 מיליון ש"ח.

4.4. היקף האשראי שהתקבל מספקים ליום 31 בדצמבר, 2020 הסתכם בכ-62.7 מיליון ש"ח בהשוואה להיקף של כ-63.5 מיליון ש"ח שהתקבל ליום 31 בדצמבר, 2019.

4.5. היקף האשראי לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות) שהתקבל מתאגידים בנקאיים ליום 31 בדצמבר, 2020 הסתכם בכ-173.9 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-166.7 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2019.

4.6. אמות מידה פיננסיות:

א. בגין ההלוואות שלקחה הקבוצה מתאגידים בנקאיים כאמור לעיל התחייבו החברה וחברת הבת כי תעמודנה באמות מידה פיננסיות הבאות:

יחס פיננסי	נדרש	ליום 31 בדצמבר
אשראי פיננסי מאוחד לבין העודף התפעולי המאוחד	קטן מ-5	1.06
שיעור ההון העצמי מסך המאזן המאוחד	גדול מ-20%	42.9%
<u>בחברת הבת:</u>		
יחס כיסוי חוב (EBITDA לחלק שוטף של החוב והריבית)	גדול מ-1.2	4.66
יחס הון עצמי מוחשי לסך כל הנכסים	גדול מ-25%	56%
יחס חוב כולל (חוב פיננסי פחות מזומן) ל-EBITDA	קטן מ-4.5	0.85

EBITDA – רווח לפני ריבית, מסים, פחת והפחתות וללא הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות.

- ב. אי עמידה באחת מאמות המידה דלעיל במשך שני רבעונים רצופים ובמידה ולא תתוקן בהתאם להוראות הסכמי ההלוואות השונים, יקנה לתאגידים הבנקאיים עילה להעמדתה של יתרת ההלוואות הלא מסולקות לפירעון מיידי.
- ג. נכון לתאריך הדוח ולמועד פרסומו עומדת החברה וחברות הבנות בכל אמות מידה הפיננסיות כלפי כל התאגידיים הבנקאיים.

5. אירועים בתקופת הדוח

- 5.1. בדבר השלכות התפשטות נגיף הקורונה על הפעילות העסקית- ראה התייחסות החברה בתחילת דוח זה.
- 5.2. ביום 15 במרץ, 2020 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך ברוטו של כ-16,565 אלפי ש"ח (25 אג' למניה). הדיבידנד שולם ביום 12 באפריל, 2020. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 16 במרץ, 2020 (אסמכתא מספר: 2020-01-021589) אשר המידע המפורט בו מובא כאן בדרך של הפנייה.
- ביום 18 באוגוסט, 2020 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך ברוטו של כ-30,000 אלפי ש"ח (כ-45 אג' למניה). הדיבידנד שולם ביום 8 בספטמבר, 2020. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 19 באוגוסט, 2020 (אסמכתא מספר: 2020-01-090831) אשר המידע המפורט בו מובא כאן בדרך של הפנייה.
- 5.3. בדבר תגמול הוני לנושאי משרה ולעובדים בחברה, ראה באור 19 לדוחות הכספיים המאוחדים ובדוח המידי של החברה בדבר מתאר להנפקת כתבי אופציה לנושאי משרה ועובדים אחרים, מיום 26 באפריל, 2020 (אסמכתא 2020-01-042727), אשר המידע המפורט בו מובא כאן בדרך של הפנייה.
- 5.4. ביום 20 בנובמבר, 2020 חתמה החברה עם לקוח רב לאומי הסכם על הגדלה מהותית בהיקף ההתקשרות המקורית עם הלקוח, גידול של 250% במונחי כמות מכירה, והארכת תוקף ההסכם עד ליום 30 ביוני, 2024. בנוסף, ללקוח יש אופציה להארכת ההסכם בשנה נוספת באותם תנאים. לפרטים נוספים, ראה דוח מיידי מיום 22 בנובמבר, 2020 (מס' אסמכתא 2020-01-125016).

6. אירוע לאחר תקופת הדוח

- ביום 3 בינואר, 2021 הכריזה החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך ברוטו של כ-39,791 אלפי ש"ח (60 אג' למניה). הדיבידנד שולם ביום 24 בינואר, 2021. לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 13 בינואר, 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-005637) אשר המידע המפורט בו מובא כאן בדרך של הפנייה.

7. תרומות

- בתקופת הדוח המשיכה הקבוצה לתרום לקהילה בהתאם למדיניותה. התרומות בתקופה עמדו על סך של כ-138 אלפי ש"ח. התרומות הופנו בעיקר לתמיכה באוכלוסיות נזקקות באזורי הפעילות של הקבוצה.

8. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

כללי

עיקר פעילות הקבוצה היא פיתוח ואספקת מוצרי בד לא ארוג המשמשים כחומרי גלם לתעשיית המגבונים.

האחראים על ניהול סיכוני השוק בחברה

האחראים בקבוצה לניהול סיכוני השוק ודרכי ניהולם הינם מנכ"ל החברה, מר חזי ניסן ביחד עם סמנכ"ל הכספים, מר תומר דבש.

תיאור סיכוני השוק

8.1. סיכוני מטבע

מטבע הפעילות והדיווח של החברה הינו שקל. מטבע הפעילות של חברת הבת בארה"ב הינו דולר ותוצאותיה מתורגמות לשקלים על פי שער הדולר הממוצע לתקופה המדווחת.

עיקר פעילות החברה סולו מבוצע במט"ח (אירו ודולר) ולפיכך, החברה חשופה בעיקר לשינוי השער בין האירו לדולר ובין כל אחד מהם לש"ח.

הקבוצה פועלת כדי לצמצם באופן חלקי את החשיפות כאמור באמצעים הבאים:

א. התאמה חלקית של שיעור רכישת חומרי הגלם (המהווים מעל 50% ממחיר המכירה) על פי תמהיל מטבעות בו מבוצעות מירב המכירות.

ב. ביזור סל המימון של החברה למספר מטבעות.

בנוסף, החברה נוהגת מעת לעת לבצע עסקאות אקדמה (FORWARD) בין מטבעות בעיקר בגין שינויים בשערי המטבע של הדולר והאירו. בתקופת הדוח החברה לא ביצעה עסקאות אקדמה (FORWARD).

עיקר ההשפעה מהשינוי בשערי החליפין של הדולר והאירו ביחס לשקל תבוא לידי ביטוי בהכנסות ממכירות, הרווח הגולמי והרווח התפעולי של הקבוצה. ליום ה-31 בדצמבר, 2020 לא חלו שינויים מהותיים במצב החשיפה של הקבוצה לסיכוני מטבע ביחס לחשיפה כאמור ליום 31 בדצמבר, 2019. לפרטים נוספים בדבר מבחני רגישות למכשירים פיננסיים ראה ביאור 14 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2020.

רגישות לשינויים בשערי החליפין הממוצעים של הדולר והאירו ביחס לשקל:

עלייה של 10%	עלייה של 5%	נתוני 2020 באלפי ש"ח בפועל	ירידה של 5%	ירידה של 10%	
3.79	3.61	3.44	3.27	3.10	שער דולר ממוצע
4.32	4.12	3.92	3.73	3.53	שער אירו ממוצע
793,628	757,555	721,481	685,408	649,335	מכירות
207,334	194,392	181,449	168,507	155,564	רווח גולמי
131,579	121,150	110,721	100,292	89,863	רווח תפעולי

להלן השינויים בשערי החליפין הממוצעים של השקל ביחס למטבעות זרים עיקריים:

דולר	אירו	
3.44	3.92	ממוצע לשנת 2020
3.56	3.99	ממוצע לשנת 2019
(3.4%)	(1.7%)	% השינוי

8.2. סיכוני ריבית

לקבוצה התחייבויות כספיות לטווח קצר ולטווח ארוך במטבעות זרים, הנושאות ריבית משתנה ליבור, בתוספת מרווח שנע בין 1.8%-3.425% בהתאם לסוג המטבע, וכמו כן התחייבויות בשקלים הנושאות בחלקן ריבית משתנה פריים בתוספת מרווח בנקאי קבוע שנע בין 1.55%-0.65%. לשינוי בשיעור הריבית המשתנה עשויה/עלולה להיות השפעה על תוצאות הקבוצה. ליום ה- 31 בדצמבר, 2020 לא חלו שינויים מהותיים במצב החשיפה של הקבוצה לסיכוני ריבית ביחס לחשיפה כאמור ליום 31 בדצמבר, 2019. לפרטים נוספים בדבר מבחני רגישות למכשירים פיננסיים ראה ביאור 14 לדוחות הכספיים של הקבוצה לשנת 2020.

8.3. סיכוני אשראי

מדיניות הקבוצה הינה לבצע מכירות כנגד ביטוח אשראי ו/או בטוחה אחרת, למעט במקרים הבאים:

- לאחר בדיקה מקיפה, החליטה הקבוצה לוותר על תשלום פרמיית הביטוח, ללקוח ספציפי, עקב הערכת סיכון נמוך במיוחד.
- לא נמצאה דרך כלכלית סבירה להבטיח או לבטח את המכירות, והקבוצה מוכנה לקחת את הסיכון עקב רצונה להיות נוכחת בשווקים אליהם מיועדת המכירה.

לפרטים נוספים ראה ביאור 14 ב' לדוחות הכספיים של הקבוצה לשנת 2020.

מדיניות החברה בניהול סיכוני שוק

8.4. חלוקת האחריות והיקף הסמכויות בתאגיד

הקבוצה חשופה בשל פעילותה, לשינויים במחיר המכירה ומחיר חומרי הגלם במטבעות המקור ומהשינויים בשערי החליפין של המטבעות ביחס לשקל (בעיקר של הדולר האמריקאי והאירו), הקבוצה פועלת לצמצום החשיפה במספר מישורים:

- א. חשיפה מטבעית - כאמור בסעיף 8.1 לעיל.
- ב. חשיפה עסקית - הקבוצה מתאימה את מחירי המכירה במטבע מקור, בדרך כלל אחת לרבעון, לשינויים במחירי חומרי הגלם ותנאי השוק. הנהלת החברה בוחנת באופן שוטף את מידת החשיפה לסיכוני השוק ומחליטה בהתאם האם יש מקום לשינוי במדיניות ניהול הסיכונים ועל צעדי ההגנה הדרושים.

8.5. אמצעי פיקוח ומימוש המדיניות

להנהלת החברה ולדירקטוריון מוצגות אחת לתקופה תמונת המצב של החשיפות וההגנות הפיננסיות בהן נוקטת הקבוצה.

8.6. דוחות בסיסי הצמדה – באלפי ש"ח

ליום 31 בדצמבר, 2020					
צמוד דולר חברת בת מטבע דיווח	צמוד דולר ארה"ב	דולר **	צמוד אירו	אחרים*	ללא הצמדה סה"כ
נכסים					
מזומנים ושווי מזומנים	4,581	39,329	2,012	7	46,351
לקוחות	43,553	25,872	11,269	1,714	83,573
חייבים ויתרות חובה	-	1,885	-	422	4,638
מסים לקבל זמן קצר	-	-	-	1,965	1,965
מלאי	-	33,078	-	23,469	56,547
רכוש קבוע, נטו	-	331,649	-	70,987	402,636
נכסים בלתי מוחשיים, נטו	-	127	-	385	512
	48,134	431,940	13,281	98,949	596,222
התחייבויות					
אשראי לזמן קצר	-	21,701	-	-	21,701
ספקים ונותני שירותים	13,553	37,848	3,901	109	62,670
מסים לשלם זמן קצר	-	-	-	859	859
זכאים ויתרות זכות	-	6,640	95	-	16,763
הלוואות כולל חלויות שוטפות	47,491	59,096	27,396	-	173,931
התחייבות בגין חכירה כולל חלויות שוטפות	6,430	593	-	4,714	11,737
התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו	-	-	-	-	6,237
מיסים נדחים	-	44,682	-	1,658	46,340
	67,474	170,560	31,392	7,340	340,238
היתרה המאזנית נטו					
	(19,340)	261,380	(18,111)	91,609	255,984

* נכסים והתחייבויות לא כספיים וכן סך כל בסיסי הצמדה שלא עברו את מבחן- 5% (כולל צמודי מדד).

** נכסים והתחייבויות דולריים של חברת בת בארה"ב, אשר מטבע פעילותה הוא דולר, מתורגמים לשקל לפי שער היציג של הדולר בתאריך המאזן ומאוחדים לדוחות החברה. יתרות במטבעות השונים מהדולר צורפו ליתרות החברה האחרות. השפעת שינוי שער הדולר ביחס לשקל בסעיפים אלו באים לידי ביטוי ברווח הכולל האחר של החברה.

ליום 31 בדצמבר, 2019

צמוד דולר חברת בת מטבע דיווח					
צמוד דולר ארה"ב	דולר **	צמוד אירו	אחרים*	ללא הצמדה	סה"כ
5	20,326	272	11	9	20,623
30,493	19,716	11,833	527	1,029	63,598
-	973	-	716	1,681	3,370
-	-	-	224	-	224
-	43,168	-	25,263	-	68,431
-	366,644	-	73,788	-	440,432
-	172	-	461	-	633
30,498	450,999	12,105	100,990	2,719	597,311

נכסים

מזומנים ושווי מזומנים
לקוחות
חייבים ויתרות חובה
מסים לקבל זמן קצר
מלאי
רכוש קבוע, נטו
נכסים בלתי מוחשיים, נטו

התחייבויות

17,509	25,920	17,899	-	2,084	63,412
12,425	41,786	2,264	15	7,050	63,540
-	-	-	246	-	246
-	3,977	-	-	6,926	10,903
53,644	42,768	35,716	-	34,621	166,749
7,408	830	-	6,695	-	14,933
-	-	-	-	6,033	6,033
-	37,493	-	1,619	-	39,112
90,986	152,774	55,879	8,575	56,714	364,928

היתרה המאזנית נטו	(60,488)	298,225	(43,774)	92,415	(53,995)	232,383
-------------------	----------	---------	----------	--------	----------	---------

* נכסים והתחייבויות לא כספיים וכן סך כל בסיסי הצמדה שלא עברו את מבחן- 5% (כולל צמודי מדד).

** נכסים והתחייבויות דולריים של חברת בת בארה"ב, אשר מטבע פעילותה הוא דולר, מתורגמים לשקל לפי שער היציג של הדולר בתאריך המאזן ומאוחדים לדוחות החברה. יתרות במטבעות השונים מהדולר צורפו ליתרות החברה האחרות. השפעת שינוי שער הדולר ביחס לשקל בסעיפים אלו באים לידי ביטוי ברווח הכולל האחר של החברה.

8.7. מבחני רגישות למכשירים פיננסיים

לפרטים ראה ביאור 14 לדוחות הכספיים של הקבוצה לשנת 2020.

8.8. חשיפות אחרות

בדבר פרטים ומידע נוסף בנוגע לסיכונים אחרים להן חשופה הקבוצה ראה בסעיף 31 (תיאור גורמי הסיכון של הקבוצה) לפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) לדוח תקופתי זה.

9. הוראות גילוי והיבטים שונים של ממשל תאגידי

דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית:

דירקטוריון החברה קבע כי המספר המזערי הראוי של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הראוי בקבוצה, יעמוד על אחד לא כולל דירקטורים מן הציבור. הדירקטוריון סבור כי בהתחשב בסוג הפעילות של החברה וכן בגודל הדירקטוריון ומפאת ניסיונם העסקי של הדירקטורים, המספר המזערי הנ"ל מאפשר לדירקטוריון לעמוד בחובות המוטלות עליו בהתאם לדין ולמסמכי ההתאגדות של החברה בכל הנוגע לבדיקת מצבה הכספי של החברה ולעריכת הדוחות הכספיים ואישורם. יצוין כי, רואי החשבון המבקרים של החברה נוכחים בכל ישיבת דירקטוריון החברה בה דנים בדוחות הכספיים, והם עומדים לרשות הדירקטורים למתן הסבר שיידרש בקשר עם הדוחות הכספיים ומצבה הכספי של החברה הן במסגרת הישיבות שבהן הם משתתפים והן מחוצה להם.

החברה מעריכה כי ניסיונם, כישוריהם, וידיעותיהם של חברי הדירקטוריון המפורטים מטה, מספק בידיהם כלים נאותים ומספקים על מנת לעמוד בחובותיהם בקשר עם עריכת נאותה של הדוחות הכספיים של החברה, עריכת הביקורת עליהם והקשר עם רואי החשבון המבקר, מערך הבקרה הפנימית בקבוצה, והבנת הסוגיות החשבונאיות וסוגיות הבקרה האופייניות לתחום פעילותה של החברה.

מר יונתן עירוני, שמונה ליו"ר הדירקטוריון ב-5 באוגוסט 2019, הינו בעל השכלה אקדמאית בכלכלה ומכהן כמנכ"ל קבוצת גנדי. בנוסף, מר עירוני מכהן כדירקטור בכלל ביטוח אשראי בע"מ וכחבר בוועדות ההשקעה של כלל חברה לביטוח.

מר אבי הראל הינו בעל השכלה אקדמאית בתחום מנהל עסקים והינו בעל משרד לייעוץ כלכלי. בנוסף, מר הראל מכהן כיושב ראש הדירקטוריון של חברת ניסן תעשיות רפואיות בע"מ.

גב' יעל גיט הינה בעלת השכלה אקדמאית בתחום הכלכלה ומנהל עסקים והינה לדעת דירקטוריון החברה בעלת מיומנות חשבונאית ופיננסית. גב' גיט משמשת כשותפה וכמנכ"ל קרן להב למימון והשקעה בחברות מידל מרקט, ובנוסף מכהנת כדירקטורית בניסן תעשיות רפואיות בע"מ, דלק מערכות רכב בע"מ, העוגנפלט ותאגידים נוספים.

הדירקטורים החיצוניים, מר עמית ברגר ומר גד אפלבוים, הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית.

מר עמית ברגר, שמונה מחדש ב-23 באוקטובר 2019 לכהונה שלישית בת שלוש שנים, הינו בעל השכלה אקדמאית בתחום הכלכלי ומכהן כיו"ר ומנכ"ל דולפין 1 השקעות בע"מ. בנוסף, מר ברגר מכהן כדירקטור בתאגידים נוספים.

מר גד אפלבוים, שמונה ב-23 באוקטובר 2019 לכהונה ראשונה בת שלוש שנים, הינו בעל השכלה אקדמאית בתחום הכלכלי ובמנהל ציבורי ומכהן כיו"ר BGWT Ltd. וכיו"ר גד מדיקל. בנוסף, מר אפלבוים מכהן כדירקטור בחברות נוספות ועוסק ביזמות בתחום נדל"ן מניב בארה"ב.

10. תגמול נושאי משרה בכירה ובעלי עניין

- 10.1. בדבר שינויים שחלו בתגמול ההוני לנושאי משרה בכירה בחברה במהלך תקופת הדוח, ראה בביאור 19 לדוחות הכספיים ובדוחות המידיים של החברה בדבר מתאר להנפקת כתבי אופציה לנושאי משרה ועובדים אחרים, מיום 26 באפריל, 2020 (אסמכתא 2020-01-037117) ומיום 13 במאי, 2020 (אסמכתא 2020-01-042727), בדבר מרשם בעלי מניות, שינויים ומצבת הון, מיום 18 במאי, 2020 (אסמכתא 2020-01-044026), ובדבר שינויים בהחזקות נושאי משרה, מיום 18 במאי, 2020 (אסמכתא 2020-01-044029), אשר המידע המפורט בהם מובא כאן בדרך של הפנייה.
- 10.2. ביום ה-7 ביוני 2020 אישרה האסיפה הכללית של החברה את אימוצה של מדיניות תגמול עדכנית בחברה. לפרטים בדבר מדיניות התגמול ראה דיווחים מידיים מיום 30 באפריל, 2020 (מס' אסמכתא 2020-01-037927) ומיום 27 במאי, 2020 (מס' אסמכתא 2020-01-047374) ובדבר תוצאות האסיפה ראה דיווח מידי מיום ה-7 ביוני 2020 (מס' אסמכתא 2020-01-050866), אשר המידע המפורט בהם מובא כאן בדרך של הפנייה.
- 10.3. זולת האמור לעיל, בתקופת הדוח לא היו שינויים מהותיים נוספים בתגמול נושאי משרה ובעלי עניין.

11. גילוי בדבר מבקר הפנים

להלן דיווח אודות מבקר הפנים ופעילותו בקבוצה:

11.1. פרטי המבקר הפנימי

- א. מבקר הפנים הוא מר עופר אלקלעי ממשד אלקלעי-מונרוב יעוץ עסקי, בקרה וניהול סיכונים. מר אלקלעי הינו בעל רישיון לראיית חשבון, כלכלן, בעל תואר ראשון ושני במשפטים ומבקר פנימי מוסמך CIA. למר אלקלעי וותק וניסיון מקצועי של למעלה מ-20 שנה והינו מכהן כמבקר הפנימי בחברה (כנותן שירותים חיצוני) החל מחודש אוגוסט 2020.
- ב. מר אלקלעי עומד בתנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, תשנ"ב-1992 (להלן: "חוק הביקורת הפנימית"). למיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה ממר אלקלעי, מר אלקלעי עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות וכן בהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.
- ג. מר אבנר אליאב, ממשד אלקלעי-מונרוב, כיהן כמבקר הפנים של החברה (כנותן שירותים חיצוני) החל מחודש מאי 2005 ועד לחודש אוגוסט 2020. בשנים האחרונות מוזגה פעילותו של מר אליאב בתחום הביקורת הפנימית לתוך משרד אלקלעי-מונרוב ושות'. בתקופת הדוח הודיע מר אליאב על רצונו לפרוש לגמלאות.

11.2. דרך המינוי

מינוי המבקר הפנימי אושר ע"י ועדת הביקורת ביום 16 באוגוסט, 2020 וע"י דירקטוריון החברה ביום 18 באוגוסט, 2020.

11.3. זהות הממונה על המבקר הפנימי

הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הוא מר יונתן עירוני המכהן כיו"ר דירקטוריון החברה.

11.4. תכנית עבודה שנתית של המבקר הפנימי

- א. תכנית הביקורת גובשה עם המבקר הפנימי בהמשך לסקר הראשוני והערכת סיכונים משותפת עם הנהלת החברה. הנושאים שנקבעו אושרו על ידי ועדת הביקורת.
- ב. מבקר הפנים עורך את הביקורת על פי התקנים המקצועיים של לשכת רואי החשבון ולשכת מבקרי הפנים.
- ג. תכנית העבודה השנתית נקבעת בתאום עם הנהלת החברה ומאושרת על ידי ועדת הביקורת ועל ידי הדירקטוריון.
- ד. תכנית העבודה מותירה בידי המבקר הפנימי שיקול דעת לסטות ממנה באישור ועדת הביקורת.
- ה. נושאי הביקורת של המבקר הפנימי שבוצעו בשנת 2020:
- עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים.
 - בדיקות חדירה למערכות המחשב.
 - רכש ומלאי חומרי גלם.
 - קיום המלצות.
 - איכות הסביבה.

11.5. היקף העסקה

היקף העסקת המבקר הפנימי וצוות העובדים הכפופים לו הינו בהתאם לצורכי החברה ולפי אישור ועדת הביקורת בחברה. הביקורת הפנימית בחברה בשנת הדוח כללה 330 שעות.

11.6. עריכת הביקורת

התקנים המקצועיים על פיהם עורך מבקר הפנים את הביקורת הינם התקנים המקצועיים של לשכת רו"ח ולשכת מבקרי הפנים. הגילוי בדבר מבקר הפנים הניח את דעתו של הדירקטוריון שהמבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 4(א) לחוק הביקורת הפנימית.

11.7. גישה למידע

למבקר הפנימי ניתנת גישה חופשית לכל מערכות המידע בחברה וכן גמישות בהפעלת תכנית העבודה.

11.8. דין וחשבון המבקר הפנימי

- א. דוחות המבקר הוגשו בכתב ליו"ר הדירקטוריון, יו"ר ועדת הביקורת ומנכ"ל החברה.
- ב. דוחות על ממצאי המבקר הפנימי הוגשו מס' ימים לפני הדיונים בישיבות ועדת הביקורת.
- ג. ישיבות ועדת הביקורת התקיימו ב-19 בינואר, 2020, ב-17 במאי, 2020, ב-16 באוגוסט, 2020 וב-12 בנובמבר, 2020.

11.9. הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

לדעת הנהלת החברה היקף, אופי ורציפות הפעילות של המבקר הפנימי הבאים לידי ביטוי גם בתוכנית העבודה של המבקר הפנימי, הינם סבירים ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

11.10. תגמול

התגמול הכספי ששולם למבקר הפנים בשנת 2020 עמד על סך של 66 אלפי ש"ח והוא מבוסס על תעריף מוסכם לשעת עבודה. התגמול למבקר הפנים הינו סביר ואין לו השפעה על הפעלת שיקול דעתו המקצועי.

12. גילוי בדבר שכר טרחת רואי החשבון בתאגיד

מנגנון קביעת שכר הטרחה של רואי החשבון המבקרים מאושר ע"י דירקטוריון החברה ונקבע בהתאם לאופי השירותים כמקובל. להלן נתונים בדבר שכר טרחת רואי החשבון המבקרים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020						רואה החשבון המבקר	חברה
סה"כ		שירותים אחרים		שירותי ביקורת, שירותים הקשורים בביקורת ושירותי מס			
שעות	אלפי ש"ח	שעות	אלפי ש"ח	שעות	אלפי ש"ח		
2,240	522	154	106	2,086	416	VBIR + EY (Israel)	נ.ר. ספאנטק תעשיות בע"מ
1,770	395	66	37	1,704	358	VBIR + EY (Israel)	Spuntech Industries Inc

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019						רואה החשבון המבקר	חברה
סה"כ		שירותים אחרים		שירותי ביקורת, שירותים הקשורים בביקורת ושירותי מס			
שעות	אלפי ש"ח	שעות	אלפי ש"ח	שעות	אלפי ש"ח		
2,175	448	68	36	2,107	412	VBIR + EY (Israel)	נ.ר. ספאנטק תעשיות בע"מ
1,806	404	68	36	1,738	368	VBIR + EY (Israel)	Spuntech Industries Inc

13. אומדנים חשבונאים קריטיים

על פי כללי החשבונאות המקובלים נדרשת הנהלת החברה לגבש אומדנים והנחות על סמך ניסיון העבר, וגורמים נוספים וציפיות ביחס לאירועים עתידיים שנחשבים לסבירים לאור הנסיבות הקיימות. החברה עושה שימוש באומדנים חשבונאים קריטיים הקשורים לאומדן תקופת הפחת אשר השימוש בהם ו/או שינוי סביר היכול לחול בהם או תוצאה של שימוש באומדן חלופי סביר, עשויים להשפיע על המצב הכספי ו/או תוצאות הפעולות של הקבוצה. בתקופת הדוח לא חלו שינויים באומדנים הקריטיים אשר להם פוטנציאל של השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

14. מדיניות החברה בעניין עסקאות זניחות

ביום 26 במרץ, 2009 החליט דירקטוריון החברה לאמץ קווים מנחים וכללים לסיווגה של עסקה של החברה עם בעלת השליטה בה, או עם חברות בשליטתה של בעלת השליטה בה, או בעסקאות שונות אשר לבעלת השליטה עניין אישי בהן (להלן "הצדדים הקשורים") כ"עסקה זניחה" כהגדרתה בתקנה 41(א)(6)(א) בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010. למועד הדו"ח לא חל כל שינוי במדיניות החברה בנוגע לעסקאות זניחות. לפרטים נוספים בעניין ראה בתקנה 22 בפרק ד' לדו"ח התקופתי של החברה לשנת 2020.

יחזקאל ניסן – מנכ"ל

תומר דבש – סמנכ"ל הכספים

יונתן עירוני – יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 7 במרץ 2021.

פרק ג'

דוחות כספיים

של התאגיד

ליום 31.12.2020

נ.ר. ספאנטק תעשיות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2020

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואי החשבון המבקרים בדבר ביקורת על רכיבי בקרה פנימית על הדיווח הכספי
3	דוח רואי החשבון המבקרים בדבר ביקורת הדוחות הכספיים המאוחדים
4-5	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
6	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
7	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
8	דוחות על השינויים בהון
9-10	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
11-54	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של נ.ר. ספאנטק תעשיות בע"מ
בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי

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

ביקורנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של נ.ר. ספאנטק תעשיות בע"מ וחברת הבת (להלן ביחד - החברה) ליום 31 בדצמבר 2020. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמסובר בפסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו על ידינו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן - תקן ביקורת (ישראל) 911). רכיבים אלה הינם: (1) בקורות ברמת הארגון, לרבות בקורות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקורות כלליות של מערכות מידע; (2) בקורות על תהליך המכירות; (3) בקורות על תהליך המלאי (כל אלה יחד מכונים להלן - רכיבי הבקרה המבוקרים).

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קוימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבונו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

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

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2020.

ביקורנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, והדוח שלנו, מיום 7 במרץ, 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

ורדי ברוקנר אינגבר רוזנצוויג
רואי חשבון

תל אביב, 7 במרץ, 2021

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של
נ.ר. ספאנטק תעשיות בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של נ.ר. ספאנטק תעשיות 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 וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברה המאוחדת 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.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2020, והדוח שלנו מיום 7 במרץ, 2021 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

ורדי ברוקנר אינגבר רוזנצוויג
רואי חשבון

תל אביב, 7 במרץ, 2021

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	

באור

נכסים שוטפים

20,623	46,351		מזומנים ושווי מזומנים
63,598	83,573	5	לקוחות
3,370	4,638	6	חייבים ויתרות חובה
224	1,965		מסים לקבל
68,431	56,547	7	מלאי
156,246	193,074		

נכסים לא שוטפים

440,432	402,636	8	רכוש קבוע, נטו
633	512	2יא'	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
441,065	403,148		
597,311	596,222		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
התחייבויות שוטפות			
141,956	77,410	9	אשראי מתאגידים בנקאיים
3,050	2,784	13	חלות שוטפת של התחייבויות בגין חכירה
63,540	62,670	10	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
246	859		מסים לשלם
10,903	16,763	11	זכאים ויתרות זכות
219,695	160,486		
התחייבויות לא שוטפות			
88,205	118,222	12	הלוואות מתאגידים בנקאיים
11,883	8,953	13	התחייבות בגין חכירה
6,033	6,237	15	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
39,112	46,340	16	מסים נדחים, נטו
145,233	179,752		
		18	הון
1,651	1,651		הון מניות
83,882	84,477		פרמיה על מניות
202	202		קרן בגין עסקה עם בעל שליטה
2,316	4,749		קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות
(35,393)	(53,675)		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
179,725	218,580		יתרת רווח
232,383	255,984		
597,311	596,222		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

תומר דבש סמנכ"ל כספים	יחזקאל ניסן מנכ"ל	יונתן עירוני יו"ר הדירקטוריון	7 במרץ, 2021 תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------	----------------------	----------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2018	2019	2020		
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
658,386	605,462	721,481	20א'	הכנסות ממכירות
537,357	509,818	540,032	20ב'	עלות המכירות
121,029	95,644	181,449		רווח גולמי
(33,778)	(33,639)	(44,795)	20ג'	הוצאות מכירה ושיווק
(22,582)	(22,907)	(23,831)	20ד'	הוצאות הנהלה וכלליות
1,051	(2,026)	(2,205)	2ג'	הכנסות (הוצאות) הפרשי שער תפעוליים, נטו
(55)	(2)	103		הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
65,665	37,070	110,721		רווח תפעולי
4	6,660	1,242	20ה'	הכנסות מימון
(14,434)	(13,099)	(9,427)	20ה'	הוצאות מימון
(14,430)	(6,439)	(8,185)		הוצאות מימון, נטו
51,235	30,631	102,536		רווח לפני מסים על ההכנסה
(10,215)	(5,286)	(17,089)	16ז'	מסים על ההכנסה
41,020	25,345	85,447		רווח נקי
0.62	0.38	1.29	21	רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)
0.62	0.38	1.28		רווח נקי בסיסי
				רווח נקי מדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח כולל למניה)			
41,020	25,345	85,447	רווח נקי
			רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):
			<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
			הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(533)	(1,619)	(27)	
			<u>סכומים שיסווגו מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
			התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
17,272	(18,911)	(18,282)	
16,739	(20,530)	(18,309)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
57,759	4,815	67,138	סה"כ רווח כולל
			<u>רווח כולל למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)</u>
0.87	0.07	1.01	21 רווח כולל בסיסי
0.87	0.07	1.00	רווח כולל מדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין עסקה עם בעל שליטה	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ אלפי ש"ח	קרן מעסקאות תשלום מבוסס מניות	יתרת רווח	סה"כ
1,651	83,882	202	(35,393)	2,316	179,725	232,383
יתרה ליום 1 בינואר, 2020						
-	-	-	-	-	85,447	85,447
-	-	-	(18,282)	-	(27)	(18,309)
- (*)	183	-	-	(183)	-	-
-	412	-	-	(412)	-	-
-	-	-	-	3,028	-	3,028
-	-	-	-	-	(46,565)	(46,565)
1,651	84,477	202	(53,675)	4,749	218,580	255,984
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020						
-	-	-	-	-	25,345	25,345
-	-	-	(18,911)	-	(1,619)	(20,530)
-	241	-	-	(241)	-	-
-	-	-	-	700	-	700
1,651	83,882	202	(35,393)	2,316	179,725	232,383
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019						
-	-	-	-	-	41,020	41,020
-	-	-	17,272	-	(533)	16,739
-	-	-	-	-	(25,180)	(25,180)
-	-	-	-	1,433	-	1,433
1,651	83,641	202	(33,754)	424	140,692	192,856
יתרה ליום 1 בינואר, 2018						
-	-	-	-	-	41,020	41,020
-	-	-	17,272	-	(533)	16,739
-	-	-	-	-	(25,180)	(25,180)
-	-	-	-	1,433	-	1,433
1,651	83,641	202	(16,482)	1,857	155,999	226,868
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018						

* פחות מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		

41,020	25,345	85,447
--------	--------	--------

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח או הפסד:

24,690	28,452	27,205	פחת והפחתות
10,066	8,194	5,540	הוצאות מימון, נטו
(191)	(225)	(470)	שינוי בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,433	700	3,028	עלות תשלום מבוסס מניות
10,215	5,286	17,089	מסים על ההכנסה
55	2	(82)	הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע, נטו
46,268	42,409	52,310	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

2,929	3,267	(21,884)	ירידה (עלייה) בלקוחות
(596)	1,604	(2,004)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(14,395)	8,585	9,374	ירידה (עלייה) במלאי
12,129	(17,232)	1,976	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ונותני שירותים
2,542	(1,865)	7,459	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
2,609	(5,641)	(5,079)	

(1,578)	(3,821)	(7,852)	מסים ששולמו, נטו
---------	---------	---------	------------------

88,319	58,292	124,826	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
--------	--------	---------	--

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		

88,319	58,292	124,826
--------	--------	---------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**

(11,859)	(10,128)	(13,852)
-	50	-
244	-	234
(122)	(77)	(48)
(11,737)	(10,155)	(13,666)

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה**תזרימי מזומנים מפעילות מימון**

33,407	55,049	80,727
(90,015)	(81,723)	(65,776)
-	(2,622)	(3,142)
(25,180)	-	(46,565)
(10,867)	(11,063)	(7,730)
15,637	929	(40,074)
(77,018)	(39,430)	(82,560)

קבלת הלוואות לזמן ארוך
פרעון הלוואות לזמן ארוך
פרעון תשלומי קרן בגין חכירות
דיבידנד ששולם
ריבית ששולמה
שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

1,000	(1,289)	(2,872)
-------	---------	---------

הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים של פעילות חוץ

564	7,418	25,728
-----	-------	--------

עלייה במזומנים ושווי מזומנים

12,641	13,205	20,623
--------	--------	--------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

13,205	20,623	46,351
--------	--------	--------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

506	593	737
-	4,003	471

פעילויות מהותיות שלא במזומן
רכישת רכוש קבוע באשראי
הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: כללי

א.

תיאור כללי של הקבוצה ופעילותה

החברה הוקמה והתאגדה בישראל והחלה בפעילות בשנת 1996. הקבוצה הינה קבוצה תעשייתית העוסקת בייצור ושיווק בד לא ארוג המיוצר בשיטת איחוי באמצעות מים בלחץ גבוה. הבד המיוצר משמש כחומר גלם לתעשיית המטליות הלחות, מוצרי היגיינה, פדים רפואיים, שימושים רפואיים אחרים ותעשיות שונות. החברה פועלת בישראל ובאמצעות חברת הבת בארצות הברית. החברה הינה חברה ציבורית ונסחרת בבורסה בתל-אביב החל מחודש אפריל 2004.

ב.

הגדרות

החברה	-	נ.ר. ספאנטק תעשיות בע"מ.
חברה מאוחדת או חברת הבת	-	Spuntech Industries Inc. - חברה אשר לחברה שליטה בה (כהגדרתה ב-IFRS 10) ואשר דוחותיה אוחדו עם הדוחות של החברה.
הקבוצה	-	החברה וחברות מאוחדות שלה המצוינות ברשימה המצורפת.
החברה האם	-	נירקו אחזקות בע"מ (להלן - "נירקו").
החברה האם הסופית	-	ניסן תעשיות רפואיות בע"מ (להלן - "ניסן").
צדדים קשורים	-	כהגדרתם ב- IAS 24.
בעלי עניין ובעל שליטה	-	כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע – 2010.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית

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

א.

בסיס הצגת הדוחות הכספיים

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

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות.

החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

ב.

דוחות כספיים מאוחדים

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

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

באור 2 :- עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

ג. מטבע הפעילות, מטבע הצגה ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

הקבוצה קובעת עבור כל חברה בקבוצה, מהו מטבע הפעילות של כל חברה ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה. מטבע הפעילות של החברה הינו ש"ח.

לחברה המאוחדת מטבע פעילות דולר השונה ממטבע הפעילות של החברה. החברה המאוחדת מהווה פעילות חוץ שנכסיה והתחייבויותיה, מתורגמים לפי שער סגירה בכל תאריך דיווח. פריטי דוח רווח או הפסד מתורגמים לפי שער חליפין ממוצעים בכל התקופות המוצגות. הפרשי התרגום שנוצרו נזקפים לרווח (הפסד) כולל אחר.

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער נזקפים לרווח או הפסד לסעיף הוצאות (הכנסות) מימון, כאשר הפרשי שער בגין יתרות לקוחות וספקים נזקפים להוצאות (הכנסות) מהפרשי שער כחלק מהרווח התפעולי. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

3. פריטים כספיים צמודי מדד

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

ד. שווי מזומנים

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

ה. הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי בגין חובות שלהערכת הנהלת הקבוצה גבייתם מוטלת בספק. החברה לא הכירה בהפרשה בגין ירידת ערך בגין קבוצות לקוחות המוערכות באופן קבוצתי, מאחר ולא זיהתה קבוצות לקוחות בעלי מאפייני סיכונים אשראי דומים. חובות לקוחות שחלה ירידה בערכם, נגרעים במועד בו נקבע שחובות אלה אינם ניתנים לגבייה.

ו. מלאי

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

עלות המלאי נקבעת כדלקמן :

- חומרי גלם - לפי עלות רכישה על בסיס "נכנס ראשון – יוצא ראשון".
- תוצרת גמורה - על בסיס עלות ייצור ממוצעת הכוללת חומרים, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות על בסיס תפוקה רגילה.

באור 2 :- עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

ז. מכשירים פיננסיים

ביום 1 בינואר 2018 יישמה החברה לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 – מכשירים פיננסיים (להלן "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה.

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

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשוויים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד. החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן: (א) המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן (ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

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

2. ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

החברה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד;

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

לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא רשאית ליישם את ההקלה שנקבעה בתקן, קרי החברה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חוזיים לאורך כל חיי המכשיר. החברה בחרה ליישם את ההקלה לגבי נכסים פיננסיים אלה.

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

החברה מיישמת את ההקלה שנקבעה בתקן לפיה היא מניחה שסיכון האשראי של מכשיר חוב לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיר הינו בעל סיכון אשראי נמוך, למשל כאשר המכשיר הינו בעל דירוג חיצוני של "דרגת השקעה".

באור 2 :- עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

ז. מכשירים פיננסיים – המשך

3. גרעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר :

א. פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או

ב. החברה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי החברה אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס.

ג. החברה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

עסקאות מכירת לקוחות (Factoring) ושוברי אשראי של לקוחות מטופלת כגרעה כאשר מתקיימים התנאים כאמור לעיל.

כאשר החברה העבירה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס, אך לא העבירה ולא הותירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס ואף לא העבירה את השליטה על הנכס, מוכר נכס חדש בהתאם למידת המעורבות הנמשכת של החברה בנכס. מעורבות נמשכת בדרך של ערבות לנכס המועבר נמדדת לפי הנמוך מבין היתרה המקורית של הנכס בדוחות הכספיים והסכום המרבי של התמורה שהחברה עשויה להידרש לשלם בחזרה (סכום הערבות).

4. התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית.

לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל התחייבויות פיננסיות לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

5. גרעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת – דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת.

התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, החברה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים ומביאה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים. כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת, השינוי מטופל כגרעה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרות של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד. במקרה בו השינוי אינו מהותי, החברה מעדכנת את סכום ההתחייבות, קרי היוון של תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר ההפרש נזקף לרווח או הפסד.

6. קיזוז מכשירים פיננסיים

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

ח.

מדידת שווי הוגן

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

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

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

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

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

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

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

ט.

חכירות

ביום 1 בינואר 2019 יישמה החברה לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 – חכירות (להלן "התקן").

החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע חלקי (ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה).

המדיניות החשבונאית שמיושמת החל מיום 1 בינואר 2019 בגין חכירות הינה כדלקמן:

החברה מטפלת בחוזה כחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

הקבוצה כחוכרחכירה תפעולית

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה החברה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

בעסקאות בהן זכאי העובד לרכב מהחברה כחלק מתנאי העסקתו, מטפלת החברה בעסקאות אלה כהטבות עובד בהתאם להוראות IAS 19 ולא כעסקת חכירת משנה.

באור 2 :- עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

ט. חכירות – המשך

במועד התחילה התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם.

להלן נתונים בדבר מספר שנות ההפחתה של נכסי זכות השימוש הרלוונטיות לפי קבוצות של נכסי זכות שימוש:

מספר שנים	
7-12	מבנים
2-5	כלי רכב

כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

תשלומי חכירה הצמודים למדד

במועד התחילה משתמשת החברה בשיעור המדד הקיים במועד התחילה לצורך חישוב תשלומי החכירה העתידיים. בעסקאות בהן החברה מהווה חוכר, שינויים בגובה תשלומי החכירה העתידיים כתוצאה משינוי במדד מהוונים (ללא שינוי בשיעור ההיוון החל על ההתחייבות בגין חכירה) ליתרת נכס זכות שימוש ונזקפים כהתאמה ליתרת ההתחייבות בגין חכירה, רק כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים הנובע משינוי במדד (כלומר, במועד שבו התיאום לתשלומי החכירה נכנס לתוקף).

אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש. במקרה בו חל שינוי בצפי למימוש אופציית הארכה או לאי מימוש אופציית ביטול, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין החכירה בהתאם לתקופת החכירה המעודכנת, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום השינוי בצפי, כאשר סך השינוי נזקף ליתרת נכס זכות השימוש עד לאיפוסו ומעבר לכך לרווח או הפסד.

תיקוני חכירה

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר אינו מקטין את היקף החכירה ואינו מטופל כעסקת חכירה נפרדת, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום התיקון וזוקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש. כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר מביא לקיטון בהיקף החכירה, מכירה החברה ברווח או בהפסד הנובע מהגרעה החלקית או המלאה של יתרת נכס זכות השימוש וההתחייבות בגין החכירה. לאחר מכן, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן במועד התיקון וזוקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

באור 2 :- עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

י. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ובניכוי מענקי השקעה שהתקבלו בגינם, ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר המשמשים את הרכוש הקבוע. הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

בעיקר %	%	
2.5	2.5-4	בניינים (למעט רכיב הקרקע)
	10	שיפורים במושכר
	4-5	מכונות ציוד ומכשירים
33	6-33	ריהוט וציוד משרדי (כולל מחשבים)
15	15-20	כלי רכב

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

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

יא. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר, מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

הנכסים הבלתי מוחשיים של הקבוצה כוללים פטנטים ותוכנות. הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

%	
6-20	פטנטים
33	תוכנות

באור 2 :- עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

יב. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

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

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

יג. מענקים ממשלתיים

מענקים ממשלתיים מוכרים כאשר קיים בטחון סביר שהמענקים יתקבלו והחברה תעמוד בכל התנאים לקבלת המענק. מענקי השקעה ממשלתיים המתייחסים לנכסים כגון רכוש קבוע מוצגים בקיזוז מהנכסים שבגינם התקבלו המענקים.

יד. מסים על ההכנסה

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

1. מסים שוטפים

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

2. מסים נדחים

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

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

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

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין.

נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כנכסים לא שוטפים וכהתחייבויות לא שוטפות, בהתאמה.

מסים נדחים מקוויזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה זכות החייבת במס ולאותה רשות מס.

באור 2 :- עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

טו. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

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

2. הטבות לאחר סיום העסקה

התוכנית ממומנת בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכנית להפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת.

לחברה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן החברה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

בנוסף, לחברה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק, זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית בהתאם לתשואה במועד הדיווח של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פרעון דומה לתקופת ההתחייבות המתייחסת לפיצויי הפרישה.

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

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית.

מידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח כולל אחר בתקופת התהוותן.

3. הטבות עובד אחרות לטווח ארוך

עובדי הקבוצה זכאים להטבות בגין חופשה. הטבות אלה מטופלות כהטבות אחרות לטווח ארוך מאחר שהחברה צופה כי הטבות אלו ינוצלו ומחויבות הקבוצה בגיןן תסולק, במהלך תקופת ההעסקה או בסופה, ולאחר שנה מתום תקופת הדיווח השנתית בה העובדים סיפקו את השירות המתייחס.

ההתחייבות נטו של הקבוצה בגין הטבות עובד אחרות לטווח ארוך המחושבת על בסיס הערכה אקטוארית, הינה בגין סכום ההטבה העתידית המגיעה לעובדים בגין שירותים שהוענקו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות, תוך התחשבות בשיעור עליית שכר צפויה. סכום הטבות אלו מהווה לערכו הנוכחי. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה אשר מועד הפרעון שלהן לתקופת המחויבות של הקבוצה. מידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח או הפסד בתקופה בה הן התהוו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

טז. הכרה בהכנסה

הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס או בשירות מועברות ללקוח. מחיר העסקה הוא סכום התמורה שצפוי להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים).

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

תמורה משתנה

החברה קובעת את מחיר העסקה בנפרד לכל חוזה עם לקוח. בעת הפעלת שיקול דעת זה, החברה מעריכה את ההשפעה של כל תמורה משתנה בחוזה, בהתחשב בהנחות, קנסות, שינויים, תביעות וכן תמורה שלא במזומן. החברה כוללת סכומים של תמורה משתנה, רק אם צפוי ברמה גבוהה שביטול משמעותי בסכום ההכנסות שהוכרו לא יתרחש כאשר אי הודאות הקשורה להשתנות התמורה תתברר לאחר מכן.

יז. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי של הקבוצה הינה שנה.

יח. הפרשות

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

להלן סוגי ההפרשות שנכללו בדוחות הכספיים:

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, כאשר יותר סביר מאשר לא כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

יט. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים של החברה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים.

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

עלות העסקאות עם עובדים המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים ההוניים במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל. עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח או הפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע ו/או השירות מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן - תקופת ההבשלה). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בתום כל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר המכשירים הוניים שיבשילו בסופו של דבר. הוצאה בגין הענקות שאינן מבשילות בסופו של דבר אינה מוכרת.

כאשר החברה מבצעת שינויים בתנאים של הענקה המסולקת במכשירים הוניים, מוכרת הוצאה נוספת מעבר להוצאה המקורית שחושבה בגין כל שינוי המגדיל את השווי ההוגן הכולל של התגמול המוענק או שמיטיב עם העובד לפי השווי ההוגן במועד השינוי.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית – המשך

כ. רווח למניה

רווח למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל הקיים בפועל במהלך התקופה. מניות רגילות פוטנציאליות נכללות בחישוב הרווח המדולל למניה אם השפעתן מדללת את הרווח למניה מפעילויות נמשכות. מניות רגילות פוטנציאליות שהומרו במהלך התקופה נכללות ברווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללות ברווח הבסיסי למניה. חלקה של החברה ברווחי חברות מוחזקות מחושב לפי חלקה ברווח למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות המוחזקות על ידי החברה.

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

1. תיקון ל-IFRS 3 - צירופי עסקים

בחודש אוקטובר 2018, פרסם ה-IASB תיקון להגדרת "עסק" בתקן דיווח כספי בינלאומי 3 צירופי עסקים (להלן - התיקון). התיקון כולל הבהרה לכך שעל מנת להיחשב "עסק", מערכת של פעילויות ונכסים אשר נרכשו יכללו לכל הפחות תשומה ותהליך מהותי אשר יחדיו תורמים באופן משמעותי ביכולת לייצר תפוקות. בנוסף התיקון מבחיר שעסק יכול להתקיים גם בלי כל התשומות והתהליכים הנדרשים לייצר תפוקות. התיקון כולל מבחן אופציונלי לפיו חברה יכולה לקבוע שאין מדובר ברכישת עסק, ללא צורך בבחינות נוספות. ליישום התיקון לראשונה לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה, אבל עשויה להיות השפעה על בחינת הגדרת "עסק" בגין רכישות אשר יושלמו לאחר יום 1 בינואר 2020.

2. תיקונים ל-IFRS 9, IFRS 7 ו-IFRS 39

בחודש ספטמבר 2019, פרסם ה-IASB תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 מכשירים פיננסיים, לתקן דיווח כספי בינלאומי 7 מכשירים פיננסיים: גילויים ולתקן חשבונאות בינלאומי 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה (להלן - התיקון). התיקון מספק הקלות זמניות עבור חברות המיישמות חשבונאות גידור המתבססת על ריבית ה-IBORs ומושפעות מאי-הודאות השוררת בגין רפורמת הצפויה בריביות הבנצ'מרק. רפורמה זו בריביות מובילה לאי-ודאות בכל הקשור למועדים ולסכומים הרלוונטיים לתזרימי מזומנים עתידיים הקשורים הן למכשירים מגדרים והן לפריטים מגודרים. התיקון חל החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2020. לתיקון לא הייתה השפעה על הדוחות כספיים של החברה ליום 1 בינואר 2020 שכן היא אינה מבצעת בסכומים מהותיים עסקאות גידור המתבססות על ריבית ה-IBORs שעיתוי הרפורמה יכול להשפיע עליהן.

3. תיקון ל-IFRS 16 חכירות

לאור משבר הקורונה, פרסם ה-IASB בחודש מאי 2020, תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 16: חכירות (להלן - התיקון). מטרת התיקון הינה לאפשר לחוכרים ליישם הקלה פרקטית לפיה שינויים בדמי חכירה כתוצאה ממשבר הקורונה לא יטופלו כתיקוני חכירה אלא כדמי חכירה משתנים. התיקון יחול על צד החוכרים בלבד. התיקון יחול רק לגבי שינויים בדמי החכירה כתוצאה ממשבר הקורונה העונים לשלושת הקריטריונים הבאים במצטבר: תשלומי החכירה העתידיים המעודכנים הינם זהים באופן מהותי או נמוכים יותר בהשוואה לתשלומים שהחוכר היה נדרש לשלם רגע לפני העדכון; קיטון תשלומי החכירה הינו בעבור תשלומים המתייחסים לתקופה של עד ליום 30 ביוני 2021; וכן, לא בוצע שינוי מהותי ליתר התנאים של חוזה החכירה. התיקון ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 ביוני 2020 ויחול רטרואקטיבית, עם אפשרות ליישום מוקדם.

באור 3: - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

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

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להפעלת שיקול דעת ולהסתייע באומדנים, והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. שינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה שינוי האומדן.

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

- רכוש קבוע, נטו

הקבוצה עושה שימוש באומדנים חשבונאיים הקשורים לאומדן תקופת הפחת אשר השימוש בהם ו/או שינוי סביר היכול לחול בהם או תוצאה של שימוש באומדן חלופי סביר, עשויים להשפיע על המצב הכספי ו/או תוצאות הפעולות של החברה.

- נכסי מיסים נדחים

נכסי מיסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס ובגין הפרשים זמניים ניתנים לניכוי, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפוי, מקורה ואסטרטגיית תכנון המס. ראה מידע נוסף בבאור 16ה'.

- הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה

התחייבות בגין תכניות להטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוך בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. יתרת ההתחייבות עשויה להיות מושפעת בצורה משמעותית בגין שינויים באומדנים אלו.

- קביעת השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות נקבע בעת ההכרה לראשונה באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל. המודל מתבסס על נתוני מחיר המניה ומחיר המימוש ועל הנחות בדבר תנודתיות צפויה, אורך החיים הצפוי ודיבידנד צפוי.

- שיעור היוון של התחייבות בגין חכירה

החברה אינה יכולה לקבוע בנקל את שיעור הריבית הגלומה בחכירות ולכן לצורך חישוב ההתחייבויות בגין חכירה היא משתמשת בשיעור הריבית האפקטיבית של החברה. שיעור הריבית שקובעת החברה מהווה את שיעור הריבית שהחברה הייתה צריכה לשלם על הלוואה לתקופה הדומה לתקופת החכירה ועם בטוחה דומה וזאת לשם השגת נכס בערך דומה לנכס זכות השימוש הנובע מהחכירה והכל בסביבה כלכלית דומה. במצבים בהם אין עסקאות מימון עליהן החברה יכולה להתבסס היא קובעת את שיעור הריבית בהתאם לסיכון המימוני המיוחד לחברה, תקופת החכירה וכן משתנים כלכליים נוספים הנובעים מתנאים ומגבלות הקיימות בחוזה החכירה.

- עסקאות חכירה הכוללות אופציות הארכה וביטול

לצורך הערכה האם ודאי באופן סביר שהחברה תממש אופציה להארכת תקופת חכירה או לביטול תקופת חכירה, מביאה בחשבון החברה את כל העובדות והנסיבות הרלוונטיות אשר יוצרות עבור החברה תמריץ כלכלי לממש או לא לממש את האופציה, כגון: סכומים משמעותיים שהושקעו בגין שיפורים במושכר, חשיבות נכס הבסיס והייחודיות הטמונה בו לצורך פעילותה של החברה, ניסיון העבר של החברה בעסקאות חכירה דומות ועוד. לאחר מועד התחילה החברה מעריכה מחדש האם ודאי באופן סביר שהיא תממש או לא תממש אופציה כאשר מתרחש אירוע משמעותי או שינוי משמעותי בנסיבות אשר יש בהן כדי להשפיע על החלטות החברה בדבר מימוש האופציה, כגון: שיפורים משמעותיים שבוצעו במושכר ולא היו חזויים במועד התחילה, התקשרות בחכירת משנה של נכס הבסיס לתקופה העולה על סוף תקופת החכירה שנקבעה קודם לכן ועוד.

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

- א. תיקון ל-IAS37 הפרשות, התחייבויות תלויות ונכסים תלויים
- במאי 2020 פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 37 בדבר עלויות שעל החברה לכלול בעת הערכה האם חוזה הוא חוזה מכביד (להלן - התיקון). בהתאם לתיקון, יש לכלול בבחינה זו הן עלויות תוספתיות (כגון חומרי גלם ושעות עבודה ישירות) והן הקצאת עלויות אחרות הקשורות ישירות למילוי החוזה (כגון הפחתת רכוש קבוע וציוד המשמשים למילוי החוזה). התיקון יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2022 או לאחריו. התיקון יחול על חוזים אשר ההתחייבויות בגינם טרם מולאו ליום 1 בינואר 2022. יישום מוקדם יותר אפשרי. להערכת החברה, לתיקונים לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.
- ב. תיקון ל- IAS 1 הצגת דוחות כספיים
- בחודש ינואר 2020, פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 1 בדבר הדרישות לסיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות.
- התיקון מבהיר את העניינים הבאים:
- מהי הכוונה לזכות בלתי מותנית לדחות את הסילוק.
 - זכות הדחייה חייבת להתקיים לתום תאריך הדיווח.
 - סיווג אינו מושפע מהסבירות שישות תממש את זכות הדחייה.
 - רק במידה ונגזר משובץ בהתחייבות המירה הינו מכשיר הוני, התנאים של ההתחייבות לא ישפיעו על סיווגו.
- התיקון יושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. התיקון בדרך של יישום למפרע. להערכת החברה, לתיקונים לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.
- ג. תיקונים ל-IFRS9, IFRS7, IFRS16, IFRS4 ו-IAS39 בדבר הרפורמה בריביות ה-IBOR
- בחודש אוגוסט 2020, פרסם ה- IASB תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 מכשירים פיננסיים, לתקן דיווח כספי בינלאומי 7 מכשירים פיננסיים: גילויים, לתקן חשבונאות בינלאומי 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה, לתקן דיווח כספי בינלאומי 4 חוזי ביטוח ולתקן דיווח כספי בינלאומי 16 חכירות (להלן - "התיקונים"). התיקונים מספקים הקלות מעשיות המתמודדות עם השפעות של הטיפול החשבונאי בדוחות הכספיים כאשר יוחלפו ריביות הבנצ'מרק (IBORs - Interbank Offered Rates) בריביות אלטרנטיביות חסרות סיכון (RFRs - Risk Free Interest Rates). בהתאם לאחת מההקלות המעשיות, החברה תטפל בתיקונים חוזיים או בתיקונים בתזרימי המזומנים הנדרשים ישירות כתוצאה מיישום הרפורמה בדומה לטיפול החשבונאי בשינויים בריבית משתנה. כלומר, חברה נדרשת להכיר את השינויים בריביות באמצעות התאמת שיעור הריבית האפקטיבית מבלי לשנות את ערכו הפנסוני של המכשיר הפיננסי. השימוש בהקלה מעשית זו תלוי בכך שהמעבר מ-IBOR ל-RFR מתרחש על בסיס תנאים כלכליים שווים. כמו כן, התיקונים מאפשרים לשינויים הנדרשים על ידי רפורמת ה-IBOR להיעשות לייעוד הגידור ולתיעוד מבלי לגרום ליחסי הגידור להפסיק כאשר מתקיימים תנאים מסוימים. במסגרת התיקונים ניתנה גם הקלה מעשית זמנית בקשר עם יישום חשבונאות גידור נוגעת לזיהוי הסיכון המגודר כ- 'ניתן לזיהוי בנפרד'. במסגרת התיקונים נוספו דרישות גילוי בקשר עם השפעת הרפורמה הצפויה על דוחותיהם הכספיים של החברה לרבות התייחסות לאופן בו החברה מנהלת את יישום רפורמת הריביות, לסיכונים עליהם היא חשופה כתוצאה מהרפורמה הצפויה וגילויים כמותיים בנוגע למכשירים פיננסיים בריביות IBOR הצפויים להשתנות. התיקונים ייושמו החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2021 או לאחר מכן. התיקונים ייושמו באופן רטרוספקטיבי, אולם הצגה מחדש של מספרי השוואה לא נדרשת. יישום מוקדם אפשרי. להערכת החברה, לתיקונים לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.
- ד. תיקון ל-IAS16 רכוש קבוע
- במאי 2020, פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS16 (להלן - התיקון). התיקון אוסר על הפחתת תמורה שהתקבלה ממכירת פריטים שיוצרו בזמן שהחברה מכינה את הרכוש הקבוע לשימוש המיועד מעלותו. חלף זאת, החברה תכיר את תמורת המכירה ואת העלויות הנלוות ברווח והפסד.
- התיקון יישום לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2022 או לאחריו. יישום מוקדם יותר אפשרי. התיקון יישום למפרע, אולם רק לפריטי רכוש קבוע המובאים למיקום ולמצב הדרושים לכך שהם יוכלו לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה בתחילת תקופת הדיווח השנתית המוקדמת ביותר שמוצגת בדוחות הכספיים שבה החברה מיישמת לראשונה את התיקון או לאחריה. החברה תכיר בהשפעה המצטברת של היישום לראשונה של התיקון כתיאום ליתרת הפתיחה של העודפים בתחילת התקופה של מועד היישום לראשונה.
- להערכת החברה, לתיקון לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 5: - לקוחות

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
1,029	1,165
62,569	82,408
63,598	83,573

חובות פתוחים בארץ
חובות פתוחים בחו"ל

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי בגין חובות שלהערכת הנהלת הקבוצה גבייתם מוטלת בספק.

יתרת ההפרשה לחובות מסופקים לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-31 בדצמבר, 2019 הינה אפס.
במהלך שנת 2020 הוכר חוב אבוד שנמחק בסך של כ-8 אלפי ש"ח.
במהלך שנת 2019 הוכר חוב אבוד שנמחק בסך של כ-28 אלפי ש"ח.

להלן ניתוח יתרת הלקוחות אשר לא בוצעה בגינם הפרשה לחובות מסופקים, לפי תקופת הפיגור בגבייה ביחס לתאריך המאזן:

לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו				
עד 30 יום	31-60 יום	61-90 יום	מעל 90 יום	סה"כ
אלפי ש"ח				
5,181	147	112	106	5,546
4,343	361	14	4	4,722

31 בדצמבר, 2020

31 בדצמבר, 2019

באור 6: - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
953	1,037
397	181
2,020	3,420
3,370	4,638

הוצאות מראש ואחרים
עובדים
מוסדות

באור 7: - מלאי

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
36,184	38,863
32,247	17,684
68,431	56,547

חומרי גלם ועזר
תוצרת גמורה

באור 8: - רכוש קבוע, נטו

א. רכוש קבוע, נטו - הרכב ותנועה

שנת 2020

נכסי זכות שימוש			נכסים בבעלות החברה			
סה"כ	כלי רכב	מבנים	מקרקעין (כולל שיפורים במושכר) אלפי ש"ח	ריהוט וציוד משרדי (כולל מחשבים)	כלי רכב	מכונות ציוד ומכשירים

עלות:

יתרה ליום 1 בינואר, 2020 557,853 3,558 14,346 119,144 12,200 6,643 713,744

תוספות במשך השנה:

רכישות 11,603 483 1,030 881 - - 13,997
תוספות לנכסי זכות שימוש
בגין חכירות חדשות בתקופה - - - - 10 461 471

התאמות הנובעות מתרגום
דוחות כספיים של פעילות חוץ (28,812) (56) (648) (7,176) - (103) (36,795)

גריעות במשך השנה:

מימושים (6) (537) - - - - (543)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020 540,638 3,448 14,728 112,849 12,210 7,001 690,874

פחת שנצבר:

יתרה ליום 1 בינואר, 2020 229,885 2,685 10,367 26,983 1,238 2,154 273,312

תוספות במשך השנה:

פחת 18,263 332 1,467 3,570 1,242 2,181 27,055
התאמות הנובעות מתרגום
דוחות כספיים של פעילות חוץ (9,620) (30) (483) (1,545) - (60) (11,738)

גריעות במשך השנה:

מימושים (3) (388) - - - - (391)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020 238,525 2,599 11,351 29,008 2,480 4,275 288,238

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2020
302,113 849 3,377 83,841 9,730 2,726 402,636

באור 8: - רכוש קבוע, נטו - המשך

א. רכוש קבוע, נטו - ההרכב והתנועה - המשך

שנת 2019

נכסי זכות שימוש			נכסים בבעלות החברה			
סה"כ	כלי רכב	מבנים	מקרקעין (כולל שיפורים במושכר) אלפי ש"ח	ריהוט וציוד משרדי (כולל מחשבים)	כלי רכב	מכונות ציוד ומכשירים

עלות:

730,067	-	-	127,190	13,799	3,474	585,604	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
14,945	2,745	12,200	-	-	-	-	השפעת יישום לראשונה של IFRS 16
							תוספות במשך השנה:
10,552	-	-	608	1,269	135	8,540	רכישות
4,004	4,004	-	-	-	-	-	תוספות לנכסי זכות שימוש בגין חכירות חדשות בתקופה
(43,699)	(106)	-	(8,654)	(714)	(51)	(34,174)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
							גריעות במשך השנה:
(2,125)	-	-	-	(8)	-	(2,117)	מימושים
713,744	6,643	12,200	119,144	14,346	3,558	557,853	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019

פחת שנצבר:

256,822	-	-	25,092	9,535	2,375	219,820	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
							תוספות במשך השנה:
28,189	2,168	1,238	3,412	1,294	350	19,727	פחת
(11,694)	(14)	-	(1,521)	(459)	(40)	(9,660)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
							גריעות במשך השנה:
(5)	-	-	-	(3)	-	(2)	מימושים
273,312	2,154	1,238	26,983	10,367	2,685	229,885	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
440,432	4,489	10,962	92,161	3,979	873	327,968	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2019

באור 8: - רכוש קבוע, נטו - המשך

ב. מענק השקעה

מיום הקמת החברה התקבלו מענקי השקעה שיתרתם לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 הם כ-30,539 אלפי ש"ח, שנוכו מעלות הנכסים, זאת מתוקף החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959. יתרת המענקים המופחתת בחברה לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 הינה בסך של 3,511 אלפי ש"ח ו-4,388 ש"ח, בהתאמה. באשר לקבלת המענקים כאמור וקיום תנאי האישור ראה באור 17א'.

ג. באשר לשעבודים, ראה באור 17ד'.

באור 9: - אשראי מתאגידים בנקאיים

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2020				אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
סה"כ	ללא הצמדה אלפי ש"ח	במטבע חוץ או בהצמדה לו	שיעור ריבית %	
21,701	-	21,701	ליבור+2.1-1.80 פריים-1 (1)	
55,709	12,700	43,009		
77,410	12,700	64,710		

ליום 31 בדצמבר, 2020 לקבוצה סך של 72 מיליון ש"ח (2019 - 35 מיליון ש"ח) במסגרות אשראי שטרם נוצלו.

ליום 31 בדצמבר, 2019				אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
סה"כ	ללא הצמדה אלפי ש"ח	במטבע חוץ או בהצמדה לו	שיעור ריבית %	
63,412	2,084	61,328	ליבור 2.1-1.80 פריים+1 (1)	
78,544	13,674	64,870		
141,956	15,758	126,198		

(1) ראה באור 12.

ב. באשר לבטחונות, ראה באור 17ד'.

באור 10: התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

ליום 31 בדצמבר		חובות פתוחים המחאות לפרעון
2019	2020	
אלפי ש"ח		
60,391	55,644	
3,149	7,026	
63,540	62,670	

באור 11: זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר ומשכורת הוצאות לשלם ואחרים
2019	2020	
אלפי ש"ח		
6,114	11,782	
4,789	4,981	
10,903	16,763	

באור 12: הלוואות מתאגידים בנקאיים

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר		שיעורי ריביות %	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
96,412	106,587	ליבור+3.425-2.2 קבועה 4.0	הלוואות לזמן ארוך - צמוד לדולר
35,716	27,396	ליבור+3.4-2.2	הלוואות לזמן ארוך - צמוד לאירו
34,621	39,948	פריים+1.55-0.65 קבועה 3.7-2.32	הלוואות לזמן ארוך - בש"ח
166,749	173,931		בניכוי - חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך
78,544	55,709		
88,205	118,222		

מרבית ההלוואות בקבוצה נלקחות לתקופה של 5 שנים ומועדי פירעונות הקרן והריבית הינם רבעוניים.

באשר לשיעבודים ובטחונות, ראה באור 17ד'.

באור 12 :- הלוואות מתאגידים בנקאיים - המשך

ב. אמות מידה פיננסיות

בקשר להלוואות מבנקים בישראל, אשר יתרתן ליום 31 בדצמבר, 2020 מסתכמת לסך של כ-114.8 מיליון ש"ח התחייבה החברה לעמוד באמות המידה הפיננסיות הבאות:

1. היחס בין האשראי הפיננסי בניכוי מזומנים ושווי מזומנים המאוחד לבין העודף התפעולי המאוחד (רווח תפעולי בתוספת פחת והפחתות, EBITDA) לא יעלה בכל עת על 5.
2. שיעור ההון העצמי מסך המאזן בדוחות הכספיים המאוחדים הרבעוניים והשנתיים לא יפחת בכל עת מ-20%.

אי עמידה ביחסים הפיננסיים בחברה תחשב רק במידה ונמשכת בשני רבעונים ברציפות. נכון למועד הדוחות הכספיים, החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות להן היא מחוייבת כלפי כל התאגידים הבנקאיים.

להלן פירוט היחסים הנדרשים לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-31 בדצמבר, 2019:

יחס פיננסי	יחס נדרש	יחס ליום 31 בדצמבר 2020	יחס ליום 31 בדצמבר 2019
אשראי פיננסי מאוחד לבין העודף התפעולי המאוחד	קטן מ-5	1.06	3.16
שיעור ההון העצמי מסך המאזן המאוחד	גדול מ-20%	42.9%	38.9%

בקשר להלוואות מבנקים בארה"ב, כמותאר בבאור 12'א' לעיל, ואשר יתרתן ליום 31 בדצמבר, 2020 מסתכמת בכ-59.1 מיליון ש"ח, התחייבה חברת הבת כי במשך כל התקופה ממועד העמדת האשראי ועד תום תקופת ההלוואה היא תעמוד באמות המידה הפיננסיות הבאות:

1. יחס כיסוי חוב (EBITDA לחלק שוטף של החוב והריבית) שלא יפחת מ-1, וזאת עד ליום 30 ביוני, 2016, ובמהלך יתר תקופת ההלוואה ביחס שלא יפחת מ-1.2.
2. יחס הון עצמי מוחשי (לא כולל חוב בעלים) לסך כל הנכסים אשר לא יפחת מ-25% למשך כל תקופת ההלוואה.
3. יחס חוב כולל (חוב פיננסי פחות מזומן) ל-EBITDA שלא יעלה על 5.5, וזאת עד ליום 31 בדצמבר, 2016, ובמהלך יתר תקופת ההלוואה ביחס שלא יעלה על 4.5.

אי עמידה ביחסים הפיננסיים בחברת המאוחדת תחשב רק במידה ונמשכת שני רבעונים ברצף. נכון למועד הדוחות הכספיים, החברה המאוחדת עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות להן היא מחוייבת כלפי כל התאגידים הבנקאיים.

להלן פירוט היחסים הנדרשים לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-31 בדצמבר, 2019:

יחס פיננסי	יחס נדרש	יחס ליום 31 בדצמבר 2020	יחס ליום 31 בדצמבר 2019
יחס כיסוי חוב (EBITDA לחלק שוטף של החוב והריבית)	גדול מ-1.2	4.66	1.36
יחס הון עצמי מוחשי לסך כל הנכסים	גדול מ-25%	56%	51%
יחס חוב כולל (חוב פיננסי פחות מזומן) ל-EBITDA	קטן מ-4.5	0.85	2.64

EBITDA – רווח לפני ריבית, מסים, תשלום מבוסס מניות, פחת והפחתות.

באור 13: - התחייבות בגין חכירה

לחברה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של מבנים ורכבים אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת. הסכמי החכירות של המבנים הינם לתקופה הנעה בין 7 ל-12 שנים, בעוד הסכמי החכירות של רכבים נעים בתקופה של בין 2 ל-5 שנים. חלק מהסכמי החכירה שבהן התקשרה החברה כוללים אופציות הארכה ו/או ביטול. אופציות אלה מקנות לחברה גמישות בניהול עסקאות החכירה והתאמה לצרכים העסקיים של החברה. החברה מפעילה שיקול דעת משמעותי בבחינה האם ודאי באופן סביר כי אופציות הארכה וביטול ימומשו. בהסכמי חכירה הכוללים תקופות חכירה שאינן ניתנות לביטול, כללה החברה במסגרת תקופת החכירה גם מימוש של אופציות הארכה הקיימות בהסכמים. בהסכמי חכירה אלו נוהגת החברה לממש את אופציות הארכה שכן במקרה שבו אם נכס חלופי לא יהיה זמין באופן מיידי במועד סיום תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול, תיווצר לחברה פגיעה משמעותית בפעילות השוטפת של החברה.

להלן ההרכב ההתחייבות בגין חכירה:

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
10,617	9,178	שכ"ד מבנים
4,316	2,559	רכבים
14,933	11,737	
(3,050)	(2,784)	בניכוי – חלויות שוטפות
11,883	8,953	

לפירוט בדבר נכסי זכות שימוש ראה באור 8.
לפירוט בדבר זמני הפרעון ראה באור 14ב'.
לפירוט בדבר התקשרויות חכירה ראה באור 17ג'.

באור 14: - מכשירים פיננסיים

א. נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
63,995	83,755	<u>נכסים פיננסיים בעלות מופחתת</u>
		הלוואות וחייבים (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
		<u>התחייבויות פיננסיות</u>
		אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים, התחייבויות בגין חכירה,
		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים וזכאים ויתרות זכות
313,423	275,021	

ב. יעדי ומדיניות ההנהלה בדבר ניהול סיכונים פיננסיים

עיקרי ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה, מלבד נגזרים, מורכבות מהלוואות ואשראים. התחייבויות פיננסיות אלה מיועדת בעיקר לממן את פעילות הקבוצה. הנכסים העיקריים של הקבוצה כוללים חייבים ויתרות חובה, מזומנים ופיקדונות לזמן קצר, אשר נובעים ישירות מפעילותה של הקבוצה. הקבוצה חשופה לסיכון שוק, סיכון אשראי וסיכון נזילות. ההנהלה הבכירה של הקבוצה מפקחת על ניהול סיכונים אלו.

באור 14 :- מכשירים פיננסיים - המשך

ב. יעדי ומדיניות ההנהלה בדבר ניהול סיכונים פיננסיים - המשך

(1) סיכון שוק
סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן של תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנה כתוצאה משינויים במחירי השוק. סיכון שוק כולל מספר סוגי סיכון: סיכון שיעור הריבית וסיכון מטבע. מכשירים פיננסיים המושפעים מסיכון שוק כוללים בין היתר, הלוואות ואשראים ופיקדונות. השינויים שנבחרו במשתני הסיכון הרלוונטיים נקבעו בהתאם להערכות ההנהלה לגבי שינויים אפשריים סבירים במשתני סיכון אלה.
הקבוצה ביצעה מבחני רגישות לגורמי סיכון שוק עיקריים שיש בהם כדי להשפיע על תוצאות הפעולות או המצב הכספי המדווחים. מבחני הרגישות מציגים את הרווח או ההפסד (לפני מס), עבור כל מכשיר פיננסי בגין משתנה הסיכון הרלוונטי שנבחר עבורו נכון לכל מועד דיווח. בחינת גורמי הסיכון נעשתה על בסיס מהותיות החשיפה של תוצאות הפעולות או המצב הכספי בגין כל גורם סיכון בהתייחס למטבע הפעילות ובהנחה שכל שאר המשתנים קבועים.
בהלוואות לזמן ארוך בריבית קבועה לא קיימת לקבוצה חשיפה בגין סיכון ריבית.
בהלוואות לזמן ארוך בריבית משתנה, מבחן הרגישות לסיכון ריבית התבצע רק על הרכיב המשתנה בריבית.

(2) סיכון ריבית
סיכון ריבית הוא הסיכון שהשווי ההוגן של תזרימי המזומנים העתידיים ממכשיר פיננסי ישתנה כתוצאה משינויים בשיעורי ריבית השוק.
החשיפה של הקבוצה לסיכון של שינויים בשיעורי ריבית השוק מתייחסת בעיקר להתחייבויות לזמן ארוך של הקבוצה הנושאות ריבית משתנה. הקבוצה מנהלת חלק מסיכון הריבית באמצעות שימוש בפרוטפוליו מאזן של הלוואות בריבית משתנה והלוואות בריבית קבועה.

הטבלה שלהלן מציגה את הרגישות לשינוי אפשרי באופן סביר בשיעורי הריבית על החלק המושפע מכך בהלוואות ובאשראים. כאשר כל המשתנים האחרים ללא שינוי, ההשפעה של שינויים בשיעורי הריבית על הרווח לפני מס של החברה תהיה כדלקמן:

ההשפעה על הרווח לפני מס אלפי ש"ח	עליה בנקודת המוצא	
1,123	1%	2020 :
173	1%	הלוואות בדולר
304	1%	הלוואות באירו
		הלוואות בש"ח
1,204	1%	2019 :
418	1%	הלוואות בדולר
221	1%	הלוואות באירו
		הלוואות בש"ח

באור 14: - מכשירים פיננסיים - המשך

ב. יעדי ומדיניות ההנהלה בדבר ניהול סיכונים פיננסיים – המשך

(3)

סיכון מטבע חוץ

סיכון מטבע חוץ הוא הסיכון בו השווי ההוגן של תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים בשער חליפין של מטבע חוץ. החשיפה של החברה לסיכון של מטבע חוץ קשורות בעיקר לפעילות הנמשכת של החברה (כאשר הכנסה או הוצאה מוכרים במטבע שונה ממטבע ההצגה של החברה) וההשקעות נטו של החברה היא בבנות זרות. החברה מגדרת את החשיפה שלה לתנודתיות בתרגום פעילות החוץ שלה לאירו/דולר באמצעות חוזי אקדמה והחלפה על מטבע חוץ. הטבלה שלהלן מדגימה את מבחן הרגישות לשינוי אפשרי באופן סביר לשערי החליפין של הדולר והאירו, כאשר כל שאר המשתנים ללא שינוי. ההשפעה על הרווח לפני מס של הקבוצה היא בגין שינויים בסעיפי רווח או הפסד במטבע חוץ ובגין השינויים של השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות כספיים. ההשפעה על ההון היא בגין השפעה על הרווח לפני מס כאמור ובנוסף משינויים בקרן הון מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ. חשיפת החברה לשינויים במטבע חוץ בכל שאר המטבעות אינה מהותית.

	עלייה בשער החליפין של הדולר		
	ההשפעה על הרווח לפני מס (הפסד)	ההשפעה על ההון אלפי ש"ח	
2020	10%	16,237	39,060
2019	10%	5,893	28,786
	עלייה בשער החליפין של האירו		
	ההשפעה על הרווח לפני מס	ההשפעה על ההון אלפי ש"ח	
2020	10%	2,183	2,183
2019	10%	1,770	1,770

(4)

סיכון אשראי

סיכון אשראי הוא הסיכון שהצד שכנגד לא יעמוד בהתחייבויותיו כלקוח או בהתחייבויותיו הנובעות ממכשיר פיננסי וכתוצאה מכך ייגרם לקבוצה הפסד. הקבוצה חשופה לסיכון אשראי כתוצאה מהפעילות התפעולית שלה (בעיקר מיתרות לקוחות) ומהפעילות הפיננסית שלה, לרבות מפיקדונות בבנקים ומוסדות פיננסיים אחרים, מעסקאות במטבע חוץ וממכשירים פיננסיים אחרים.

(5)

יתרת לקוחות

ניהול סיכון האשראי בגין לקוחות מנוהל על ידי כל אחת מהיחידות העסקיות של הקבוצה בהתאם למדיניות, הנהלים והבקורות שלה בהתייחס לניהול סיכון האשראי בגין לקוחות. הערכת איכות האשראי של לקוח מתבססת על ביצוע ניתוח ודירוג אשראי של כל לקוח, שלפיו נקבעים תנאי אשראי עבור כל לקוח ספציפי. יתרות לקוחות שטרם נפרעו נבחנות באופן סדיר ומשלוחים ללקוחות מכוסים על ידי ביטוח אשראי. נכון ליום הדיווח, חובות לקוחות בסכום של כ-35,447 אלפי ש"ח (2019-14,626 אלפי ש"ח) לא היו מבוטחים בביטוח אשראי. מדיניות הקבוצה הינה כי מכירה ללקוחות בארץ ובחו"ל ללא ביטוח אשראי וללא ביטחון אחר, תבוצע אם: (א) לאחר בדיקה מקיפה, החליטה ועדת האשראי של הקבוצה לוותר על תשלום פרמיית הביטוח עקב הערכת סיכון נמוך במיוחד; או (ב) לא נמצאה דרך כלכלית סבירה להבטיח או לבטח את המכירות, והקבוצה מוכנה לקחת את הסיכון עקב רצונה להיות נוכחת בשווקים אליהם מיועדת המכירה. בחינת ירידת ערך מבוצעת בכל תאריך דיווח על בסיס ספציפי עבור לקוחות עיקריים. החישוב מבוסס על ניסיון העבר.

באור 14: מכשירים פיננסיים – המשך

ב. יעדי ומדיניות ההנהלה בדבר ניהול סיכונים פיננסיים – המשך

6) סיכון נזילות
הקבוצה בוחנת את הסיכון לקשיי נזילות באמצעות כלים לתכנון נזילות. מטרת הקבוצה היא לשמור על איזון בין יציבות הנובעת ממימון מתמשך לבין גמישות על ידי שימוש במשיכות יתר, הלוואות מבנקים וחוזי שכירות ורכישה. הקבוצה העריכה כי ריכוזיות סיכון הנזילות היא נמוכה, וזאת בהתחשב באפשרות למחזור הלוואות. הגישה למקורות מימון הינה זמינה באופן מספק וניתן לגלגל את החובות שמועד פירעונם הוא עד שנה מול המלווים הקיימים.

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים (כולל תשלומי ריבית):

ליום 31 בדצמבר 2020

עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מעל 4 שנים	סה"כ
אלפי ש"ח					
83,278	46,897	38,764	29,671	9,205	207,815
3,401	2,108	1,553	1,535	5,807	14,404
62,670	-	-	-	-	62,670
4,981	-	-	-	-	4,981
154,330	49,005	40,317	31,206	15,012	289,870

אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים
התחייבות בגין חכירה
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2019

עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מעל 4 שנים	סה"כ
אלפי ש"ח					
149,868	48,056	22,710	15,125	6,533	242,292
3,838	3,357	2,051	1,566	7,709	18,521
63,540	-	-	-	-	63,540
4,907	-	-	-	-	4,907
222,153	51,413	24,761	16,691	14,242	329,260

אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים
התחייבות בגין חכירה
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים ויתרות זכות

ג. שווי הוגן

ההנהלה העריכה שיתרת המזומנים, פיקדונות לזמן קצר, לקוחות, ספקים, משיכות יתר והתחייבויות שוטפות אחרות מהווה בקירוב את שווי ההוגן וזאת בשל מועדי הפירעון הקצרים של מכשירים אלה.
השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים הוא הסכום אשר בו המכשיר יכול להימכר בעסקה בין קונים ומוכרים מרצון, בשונה מעסקה כפויה (פירוק כפוי או מכירה בתנאי לחץ).
השווי ההוגן של הלוואות מבנקים והתחייבויות פיננסיות אחרות מוערך באמצעות היותן תזרימי מזומנים חזויים בריבית המקובלת למכשירים בעלי מאפיינים דומים מבחינת תנאים, סיכונים אשראי וזמני פירעון.

באור 14: - מכשירים פיננסיים - המשך

ד. שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון

יתרה ליום 1 בינואר 2020	IFRS 16	קבלת הלוואות לזמן ארוך	פרעון הלוואות לזמן ארוך	פרעון התחייבות בגין חכירה אלפי ש"ח	שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו	הוצאות מימון והפרשי שער	הפרשי תרגום	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
63,412	-	-	-	-	(40,074)	-	(1,637)	21,701
167,532	-	80,727	(65,776)	-	-	(3,529)	(4,348)	174,606
14,933	451	-	-	(3,142)	-	(460)	(44)	11,738
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים								
הלוואות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות וריבית לשלם)								
התחייבות בגין חכירה								
יתרה ליום 1 בינואר 2019	IFRS 16	קבלת הלוואות לזמן ארוך	פרעון הלוואות לזמן ארוך	פרעון התחייבות בגין חכירה אלפי ש"ח	שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו	הוצאות מימון והפרשי שער	הפרשי תרגום	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
64,031	-	-	-	-	929	-	(1,548)	63,412
207,422	-	55,049	(81,723)	-	-	(7,951)	(5,265)	167,532
-	18,271	-	-	(2,622)	-	(690)	(26)	14,933
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים								
הלוואות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות וריבית לשלם)								
התחייבות בגין חכירה								
יתרה ליום 1 בינואר 2018	IFRS 16	קבלת הלוואות לזמן ארוך	פרעון הלוואות לזמן ארוך	פרעון התחייבות בגין חכירה אלפי ש"ח	שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו	הוצאות מימון והפרשי שער	הפרשי תרגום	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
47,782	-	-	-	-	15,637	-	612	64,031
251,462	-	33,407	(90,015)	-	-	5,411	7,157	207,422
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים								
הלוואות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות וריבית לשלם)								

באור 15: - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

הטבות לעובדים כוללות הטבות לזמן קצר, הטבות לאחר סיום העסקה והטבות אחרות לטווח ארוך.

א. הטבות לאחר סיום העסקה

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

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

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

הוצאות שנוקפו לרווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
1,998	2,191	2,140
563	682	487
(505)	(607)	(413)
2,056	2,266	2,214

עלות שירות שוטף

הוצאות הריבית

תשואה על נכסי התוכנית

סך הוצאות בגין הטבות לעובדים

הוצאות שנוקפו לרווח (הפסד) כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
314	(1,735)	(41)
(536)	(289)	(371)
(311)	405	385
(533)	(1,619)	(27)

רווח (הפסד) אקטוארי בגין שינויים בהנחות

הפיננסיות והדמוגרפיות

רווח (הפסד) בגין סטיות בניסיון

תשואה על נכסי התכנית, למעט סכומים שהוכרו

כהוצאות ריבית נטו

סך השפעה על רווח (הפסד) כולל אחר

נכסי (התחייבויות) התכנית, נטו

31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
(24,217)	(25,442)
20,219	21,885
(3,998)	(3,557)

התחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

שווי הוגן של נכסי התוכנית

סה"כ התחייבות, נטו

באור 15 :- התחייבויות בשל הטבות לעובדים – המשך

2. תוכניות להטבה מוגדרת - המשך

31 בדצמבר		השינויים בערך הנוכחי של ההתחייבויות בגין תכנית הטבה מוגדרת
2019	2020	
אלפי ש"ח		
20,632	24,217	יתרה ליום 1 בינואר
682	487	הוצאות הריבית
2,191	2,140	עלות שירות שוטף
(1,476)	(1,847)	הטבות ששולמו
2,188	445	הפסד אקטוארי
24,217	25,442	יתרה ליום 31 בדצמבר

ב. נכסי התוכנית

1. נכסי התוכנית כוללים נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות לעובד לזמן ארוך ופוליסות ביטוח מתאימות.

2. התנועה בשווי ההון של נכסי התכנית :

31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
18,159	20,219	יתרה ליום 1 בינואר
607	413	הכנסות ריבית
2,352	2,360	הפקדות לתוכנית על ידי המעביד
(1,336)	(1,523)	הטבות ששולמו
437	416	רווח אקטוארי
20,219	21,885	יתרה ליום 31 בדצמבר

ג. ההנחות העיקריות בקביעת ההתחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
%			
1.80	0.65	0.62	שיעור ההיוון (מבוסס על אגרות חוב קונצרניות לא צמודות)
1.95	2.10	2.10	שיעור עליית שכר צפויה

להלן שינויים אפשריים הנחשבים לסבירים לסוף תקופת הדיווח, לכל הנחה אקטוארית בהנחה שיתר ההנחות האקטואריות נותרו ללא שינוי :

הקיטון (גידול) במחויבות להטבה מוגדרת אלפי ש"ח		ליום 31 בדצמבר, 2020 :
1,425		מבחן רגישות - השינוי כתוצאה מעליית שיעור היוון של 1%
(1,669)		מבחן רגישות - השינוי כתוצאה מעליית שכר של 3.10% (במקום 2.10%)

ד. הטבות אחרות לטווח ארוך

31 בדצמבר		התחייבות בגין ימי חופשה צוברת
2019	2020	
אלפי ש"ח		
2,035	2,680	

באור 16: - מסים על ההכנסהא. שיעורי המס החלים על חברות הקבוצה1. ישראל

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2019, 2020 ו-2018 הינו 23%.

2. ארצות הברית

שיעורי המס העיקריים החלים על החברה המאוחדת בארה"ב:

בעקבות שינוי חקיקה בארה"ב מיום 22 בדצמבר, 2017 הופחת, החל מה-1 בינואר, 2018, שיעור המס הפדרלי לשיעור מס קבוע של 21% לכל רמות ההכנסה. בנוסף, חל שיעור מס מדינה (State) בשיעור של 2.5% (בשנת 2018 – 3%). לחברה המאוחדת טרם נוצרו הכנסות חייבות לצרכי מס.

בין ישראל לבין ארה"ב קיימת אמנה למניעת כפל מס.

ב. תיקון החוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959

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

בחודש אוגוסט 2013 פורסם החוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), תשע"ג-2013 הכולל את תיקון 71 לחוק עידוד השקעות הון (להלן – התיקון). התיקון קובע כי שיעור המס על ההכנסה המועדפת מהמפעל המועדף בשנים 2014 ואילך באיזור פיתוח א', הרלוונטי לחברה, הוא 9%. כמו כן, קובע התיקון כי במידה ויחולק דיבידנד ליחיד או לתושב חוץ מרווחי המפעל המועדף כאמור לעיל, יחול מס בשיעור של 20%.

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

החברה בחרה לעבור למסלול מפעל מועדף החל משנת 2011 ומסרה את החלטתה הסופית לרשויות המס.

ג. שומות מס סופיות

השומות של החברה לשנות המס עד וכולל 2016 נחשבות לסופיות.

לחברות המאוחדות Spuntech Industries Inc., North Park Drive LLC ו-Spuntech Distribution, LLC טרם הוצאו שומות מס סופיות מאז היווסדן. השומות של החברות המאוחדות לשנות המס עד וכולל 2015 נחשבות לסופיות.

באור 16: - מסים על ההכנסה - המשך

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס

ליום 31 בדצמבר, 2020 לחברה המאוחדת הפסדים המועברים לשנים הבאות הצפויים להסתכם לסך של 3 מיליון ש"ח (2019 - 41 מיליון ש"ח). בגין הפסדים אלה, המתייחסים לחברה מאוחדת, הוכרו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של 0.7 מיליון ש"ח (2019 - 9.4 מיליון ש"ח). ההפסדים המועברים ניתנים לניצול עד שנת 2036.

ה. מסים נדחים

דוחות על הרווח או הפסד			דוחות על המצב הכספי	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ליום 31 בדצמבר	
2018	2019	2020	2019	2020
אלפי ש"ח				

התחייבויות מסים נדחים:

(1,523)	3	387	(53,195)	(49,273)
---------	---	-----	----------	----------

רכוש קבוע

נכסי מסים נדחים:

(3,404)	(1,155)	(8,581)	9,400	700
-	4	26	483	501
(910)	(117)	(438)	677	219
488	(1,856)	(15)	25	9
(1,300)	732	(1,871)	3,498	1,504
(5,126)	(2,392)	(10,879)	14,083	2,933
(6,649)	(2,389)	(10,492)		
			(39,112)	(46,340)

הפסדים מועברים לצורכי מס
הטבות לעובדים
מלאי
ריבית של חברה מאוחדת
אחרים

הוצאות מסים נדחים

התחייבויות מסים נדחים, נטו

המסים הנדחים מוצגים בדוחות על המצב הכספי של החברה בהתחייבויות לא שוטפות.

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של 20.8% (2019 - 21.3%) בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש (מרבית התחייבויות ונכסי המסים הנדחים מתייחסים לחברה המאוחדת).

ו. מסים על ההכנסה המתייחסים לסעיפי רווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
43	131	2
(2,622)	3,022	3,168

רווח ממדידה מחדש בגין תכניות הטבה מוגדרת

רווח (הפסד) הנובע מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

באור 16: - מסים על ההכנסה – המשך

ז. מסים על ההכנסה הכלולים ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
2,657	2,521	6,593
6,649	2,389	10,492
909	376	4
10,215	5,286	17,089

מסים שוטפים
מסים נדחים, ראה גם סעיף ה' לעיל
מסים בגין שנים קודמות

ח. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים ברווח או הפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על ההכנסה שנוקף ברווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
51,235	30,631	102,536
23%	23%	23%
11,784	7,045	23,583
(2,092)	(2,229)	(6,906)
(364)	146	203
(6)	(2)	(9)
909	376	4
(16)	(50)	214
10,215	5,286	17,089
19.9%	17.3%	16.7%

רווח לפני מסים על ההכנסה

שיעור המס הסטטוטורי

מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי

עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:

הטבת מס הנובעת מהפחתה בשיעור המס של "מפעל מועדף"
(ראה סעיף ב') והוצאות מס הנובעות משיעורי מס שונים
הכנסות פטורות והוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורך מס, נטו
הפרש בשיעור המס החל על הכנסות החברה המאוחדת בחו"ל
מסים בגין שנים קודמות
אחרים

מסים על ההכנסה

שיעור מס אפקטיבי ממוצע

באור 17: התחייבויות תלויות, ערבויות, התקשרויות ושעבודיםא. התחייבויות תלויות

1. מרכז השקעות מסלול מענקים –
בהתאם לחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959, קיבלה החברה מענקים מאת המדינה בגין השקעות ברכוש קבוע שבוצעו במסגרת תכניות הרחבת המפעלים שאושרו על ידי מרכז ההשקעות וכן הטבות מס מסוימות. קבלת המענקים והטבות המס כאמור מותנית בעמידה בתנאי כתב האישור הכוללים, בין היתר, ביצוע יצוא בשיעורים מסוימים, הפעלה לתקופה שלא תפחת מ-7 שנים, שמירה על דיני קניין רוחני, יחסי מסחר על בסיס מחירי ותנאי שוק בין החברה לבין בעלי ענין והגשת דוחות תקופתיים הכוללים פרטים על המחזורים, מס' עובדים ועמידה בתנאי מפעל בר תחרות. אם לא תעמוד החברה בתנאים הדרושים יהא עליה להחזיר את המענקים ואת סכומי ההטבות בצירוף ריבית פיגורים מיום קבלתם. ההתחייבות התלויה כאמור מתייחסת לתכניות אשר טרם נסתיימה תקופת ההטבות בגיןן (מענקים בסך כולל של 0.5 מיליון ש"ח). לפרטים נוספים ראה באור 17ה'.
2. המדען הראשי מסלול התעשייה המסורתית –
בהתאם לחוק לעידוד מחקר ופיתוח בתעשייה התשמ"ד-1984, קיבלה החברה מענקים מאת המדינה בגין פיתוח בד לא ארוג שבוצע במסגרת תכנית שאושרה על ידי המדען הראשי על פי תוכנית מיוחדת לעידוד התעשיות המסורתיות. קבלת המענקים כאמור מותנית בעמידה בתנאי כתב האישור הכוללים, בין היתר, שמירה על דיני קניין רוחני, ניהול חשבונות נפרדים והגשת דוחות תקופתיים. אם לא תעמוד החברה בתנאים הדרושים יהא עליה להחזיר את המענקים בצירוף ריבית פיגורים מיום קבלתם.
3. מרכז השקעות מסלול גז טבעי –
בהתאם להוראת מנכ"ל משרד הכלכלה אשר מטרתה לעודד ולקדם את השימוש בגז טבעי בתעשייה, קיבלה החברה מענקים מאת המדינה בגין השקעות בהסבת מערכות פנימיות לשימוש בגז טבעי ובחיבור למערכות חלוקת גז טבעי. קבלת המענקים כאמור מותנית בעמידה בתנאי כתב האישור הכוללים, בין היתר, אחריות חברתית והצגת קבלות ואישורים רלבנטיים. אם לא תעמוד החברה בתנאים הדרושים יהא עליה להחזיר את המענקים בצירוף ריבית פיגורים מיום קבלתם.

ב. ערבויות שניתנו

- הקבוצה העמידה אשראי דוקומנטרי, לחלק מספקי חומרי הגלם, בסך של כ-4.1 מיליון דולר נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 (2019 - 2.2 מיליון דולר).
רוב סכום האשראי כאמור נכלל ביתרת ספקים ונותני שירותים והינו עבור הוצאות חומרי גלם בשנת 2020.

באור 17 :- התחייבויות תלויות, ערבויות, התקשרויות ושעבודים - המשךג. התקשרויות

1. החברה שוכרת מצד שלישי שטח שמשמש לייצור ולאחסנה בטבריה. תקופת השכירות תסתיים ביום 31 בדצמבר, 2021. על פי ההסכם לחברה ניתנה האפשרות להאריך את ההסכם בכל שנה עד ל-31 בדצמבר, 2025.
 2. החברה שוכרת מצד שלישי שטח המשמש את קו הייצור השלישי של החברה בשמיר וכן משרדים של החברה. תקופת השכירות של המקרקעין תסתיים ביום 30 באוקטובר, 2030. דמי השכירות כאמור אינם מהותיים לפעילות החברה. על פי ההסכם רשאת החברה להביא את ההסכם לסיומו בהודעה של 12 חודשים מראש.
- דמי השכירות העתידיים בגין חוזי השכירות הקיימים ליום 31 בדצמבר, 2020 הינם כ-1,731 אלפי ש"ח לשנה.

3. שכירות כלי רכב

- החברה התקשרה בהסכמים לשכירות תפעולית של כלי רכב לתקופה של 30-36 חודשים ממועד קבלתם. החברה המאוחדת התקשרה בהסכמים לשכירות תפעולית של מלגזות לתקופה של 60 חודשים ממועד קבלתם. דמי השכירות המינימאליים העתידיים לשלם ליום 31 בדצמבר, 2020 הינם:

אלפי ש"ח	
2,035	שנה ראשונה
722	שנה שניה
147	שנה שלישית ואילך
<u>2,904</u>	

ד. שעבודים

1. להבטחת אשראי והלוואות מבנקים בישראל, שיעבדה החברה לטובת הבנקים שיעבוד שוטף כללי ושיעבוד קבוע ספציפי על חלק מנכסיה.
2. להבטחת התנאים הקשורים בתוכנית השקעות שבגינם קיבלה החברה מענקי השקעה, רשמה החברה שיעבוד שוטף על הנכסים: רכוש קבוע, מכונות, ציוד, כלים, מכשירים, מתקנים ומקרקעין.
3. להבטחת פרעון ההלוואות בחברה המאוחדת, כאמור בבאור 12א', שיעבדה החברה המאוחדת בשיעבוד ספציפי את קו הייצור הראשון שלה בארה"ב.
4. להבטחת קווי האשראי של החברה המאוחדת לזמן קצר בסכום 10 מיליון דולר שיעבדה החברה המאוחדת את יתרות המלאי והלקוחות שלה.

ה. מרכז השקעותהחוק לעידוד השקעות הון, תשי"ט-1959

על פי החוק, זכאית החברה להטבות מס שונות, בתוקף מעמד של "מפעל מוטב" שניתן לחלק ממפעליה, כמשמעותו בחוק זה. ההטבות העיקריות מכח החוק הינן:

הטבות ושיעורי מס מופחתים

לפרטים נוספים ראה באור 16ב'.

באור 17: - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים - המשך

ה. מרכז השקעות – המשך

מסלול מענקים

החברה זכאית למענקי השקעה הניתנים בשיעורים שונים בהתאם לאזור הפיתוח בו ממוקם המפעל. באזור עדיפות לאומית א', בו ממוקמים מפעלי החברה בישראל, שיעור המענק בתכנית הנוכחית הינו 20%.

להלן פרטים על תוכניות ההשקעה שתקופת ההטבות בגינן טרם הסתיימה

תכנית	פרוט	גמר ביצוע ההשקעה	שנת הבסיס	תחילת תקופת ההטבות	סיום תקופת ההטבות
1	הרחבה למפעל בשמיר	9.2013	2013	2014	2020
2	הרחבה למפעל בטבריה	9.2018	טרם נקבעה	טרם נקבעה	טרם נקבע

תכנית מס' 1

החברה קבלה את אישור מרכז השקעות על ביצוע התכנית המאושרת במסלול מענקים עבור השקעות בפועל החל מינואר 2013 ועד לספטמבר 2013 עבור אתר הייצור בשמיר. במסגרת התכנית המאושרת בוצעו והוכרו השקעות בסך כולל של 3 מיליון ש"ח שבגינן התקבלו מלוא המענקים בסך של כ-0.6 מיליון ש"ח.

תכנית מס' 2

ביום 5 באוגוסט, 2015 קבלה החברה כתב אישור לתכנית במסלול מענקים עבור השקעות בסך של 10 מיליון ש"ח בקו הייצור בטבריה החל מאפריל, 2014. על מנת לעמוד בתנאי מימון בהון מניות (רגילות) נפרע נוסף בשיעור של לפחות 24% מההשקעות ברכוש הקבוע פנתה החברה לרשות להשקעות לקבלת אישור להיוון רווחים ממס לפרמיה על מניות. בהתאם לאישור שהתקבל מהרשות להשקעות, היוונה החברה סך של 2.4 מיליון ש"ח מיתרת הרווח הבלתי מחולק לפרמיה על מניותיה. נכון ליום המאזן התקבלו כספים בגין תוכנית זו בסך של כ-0.5 מיליון ש"ח. ביום 26 בינואר, 2020 קבלה החברה התראה לביטול כתב האישור בגלל אי עמידה בחלק מתנאי כתב האישור. ביום 13 בפברואר, 2020 שלחה החברה לרשות ההשקעות התייחסות להתראה וביקשה שלא לבטל את כתב האישור.

תכנית מס' 3

בחודש ינואר 2019 הגישה החברה בקשה לתכנית במסלול מענקים עבור השקעות בקווי הייצור בטבריה ובשמיר בסך של 20 מיליון ש"ח.

תנאים לתחולת ההטבות

ההטבות דלעיל מותנות בקיום התנאים שנקבעו בחוק, בתקנות שהותקנו על פיו ובכתבי האישור לפיהם בוצעו ההשקעות במפעלים המאושרים, כאמור לעיל. אי עמידה בתנאים עלולה לגרום לביטול ההטבות, כולן או מקצתן, ולהחזר סכומי ההטבות בתוספת ריבית.

באור 18: הון

א. הרכב הון המניות

ליום 31 בדצמבר, 2019		ליום 31 בדצמבר, 2020		
רשום	מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	
מספר מניות באלפים				
100,000	66,262	100,000	66,292	מניות רגילות בנות 0.02 ש"ח ע.נ. כ"א
באלפי ש"ח בע"נ				
2,000	1,325	2,000	1,326	מניות רגילות בנות 0.02 ש"ח ע.נ. כ"א

יתרת הון המניות מוצגת בסכום הנומינלי.
יתרת הון המניות בדוח על המצב הכספי כוללת גם סך של 326 אלפי ש"ח שנוצר בעת הפסקת הצמדה למדד המחירים לצרכן עפ"י גילוי דעת 12.

ב. זכויות הנלוות למניות

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

ג. דיבידנד

החברה חילקה דיבידנד בשנים 2018-2020 לפי הפירוט הבא :

מועד ההחלטה	מועד התשלום	סכום דיבידנד למניה בש"ח	הסכום הכולל ששולם באלפי ש"ח
18 באוגוסט, 2020	8 בספטמבר, 2020	0.45	30,000
15 במרץ, 2020	12 באפריל, 2020	0.25	16,565
22 בנובמבר, 2018	16 בדצמבר, 2018	0.38	25,180

החברה חילקה דיבידנד לאחר תאריך הדוח, לפרטים נוספים ראה באור 24.

ד. ניהול ההון בקבוצה

מטרות הקבוצה בניהול ההון שלה היא לשמר את יכולת הקבוצה להבטיח את המשכיות העסק לאורך זמן ועמידה בכל התחייבויותיה כלפי העובדים, בעלי החוב, הספקים והלקוחות וליצור תשואה לכלל בעלי המניות.

החברה והחברה המאוחדת נדרשות לעמוד באמות מידה פיננסיות בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים, ובכללן יחס הון לסך מאזן. נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 החברה והחברה המאוחדת עומדות בתנאים אלה. לפרטים נוספים ראה באור 12ב'.

באור 19 - עסקאות תשלום מבוסס מניות

- א. ביום 26 באפריל, 2020, בהתאם לאישור וועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 22 באפריל, 2020, הודיעה החברה על הקצאת כתבי אופציות בכמות של 1,100,000 לרכישת מניות רגילות של החברה. ביום 18 במאי, 2020, הוענקו כתבי אופציה אלה לנושאי משרה ולעובדים בחברה. לגבי עובדי החברה בישראל, נקבע מחיר מימוש של 6.5 ש"ח למניה (מותאם דיבידנד). לגבי עובדי החברה בארה"ב, נקבע מחיר מימוש של 7.647 ש"ח למניה. תקופת הבשלתן ופקיעתן של אופציות אלה תהיה כדלקמן:
- 702 אלף אופציות המוענקות ל-36 עובדים ונושאי משרה בחברה תהיינה ניתנות למימוש החל מיום 4 בנובמבר, 2021, ותפקענה ביום 31 באוגוסט, 2022.
 - 398 אלף אופציות המוענקות ל-9 עובדים ונושאי משרה נוספים על האמורים לעיל תהיינה ניתנות למימוש בשתי מנות כדלקמן:
 - מחצית מכמות האופציות האמורות בסעיף זה תהיינה ניתנות למימוש ביום 1 ביוני, 2021, ותפקענה ביום 31 באוגוסט, 2022.
 - מחצית מכמות האופציות האמורות בסעיף זה תהיינה ניתנות למימוש ביום 1 ביוני, 2022, ותפקענה ביום 31 באוגוסט, 2022.
- בנוסף, הודיעה החברה באותו מועד, בהתאם לאישור וועדת התגמול ודירקטוריון החברה מיום 22 באפריל, 2020, על עדכון תנאי המימוש והארכת מועד הפקיעה של 1,579,000 כתבי אופציות המוחזקים בידי העובדים ונושאי המשרה בחברה. לגבי עובדי החברה בישראל, נקבע מחיר מימוש של 6.5 ש"ח למניה (מותאם דיבידנד). לגבי עובדי החברה בארה"ב, נקבע מחיר מימוש של 7.092 ש"ח למניה. מועד פקיעתן של אופציות אלה הוא עד ליום 31 באוגוסט, 2022. בהתאם לתנאי ההקצאה ועדכון תנאי המימוש כאמור, 11 נושאי המשרה ו-34 העובדים יהיו זכאים לאופציה לרכישת עד 2,679,000 מניות רגילות של החברה (כ-3.9% מהון המניות של החברה בדילול מלא). על פי נוסחת B&S הערך הכלכלי של האופציות שהוענקו ועודכנו הינו כ-4,756 אלפי ש"ח. להלן הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשיריה ההוניים של החברה: תנודתיות צפויה במחירי המניות - 39.4%-46.5%, שיעור ריבית חסרת סיכון - 0.11%-0.17%, משך החיים החזוי של האופציות - 1.18-2.16 שנים, ממוצע משוקלל של מחיר המניה - 7.09-8.76 ש"ח. משך החיים החזוי של האופציות למניות מבוסס על נתונים היסטוריים של החברה, אשר לא בהכרח מייצגים את דפוס המימוש העתידי של האופציות למניות. התנודתיות הצפויה של מחיר המניה משקפת את ההנחה שהתנודתיות ההיסטורית של מחיר המניה מהווה אינדיקציה טובה למגמה הצפויה בעתיד.

ב. הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים בעבור שירותים שהתקבלו מעובדים מוצגת בטבלה שלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
1,433	700	3,028

תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים

ג. תנועה במהלך השנה

להלן טבלה הכוללת את השינויים במספר האופציות למניות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2019	2020
מספר האופציות	
2,667	2,456
(211)	(905)
-	1,100
-	(92)
2,456	2,559
1,579	1,487

אופציות למניות לתחילת השנה
אופציות למניות שפקעו במהלך השנה
אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה
אופציות למניות שמומשו במהלך השנה
אופציות למניות לסוף השנה
אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה

הממוצע המשוקלל של מחיר המניה במועד מימוש האופציות למניות במהלך שנת 2020 הינו 10.60 ש"ח.

באור 20 :- פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד

א. מידע נוסף על ההכנסות

מידע גיאוגרפי

הכנסות המדווחות בדוחות הכספיים הופקו בישראל ומחוצה לה, בהתבסס על מיקום הלקוחות, כדלקמן :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
456,966	455,429	583,533	ארה"ב וקנדה
113,737	82,917	82,439	אירופה
50,535	48,518	40,834	שאר אמריקה
37,148	18,598	14,675	אחרים
658,386	605,462	721,481	

מידע נוסף על ההכנסות

הכנסות מלקוחות עיקריים האחראים כל אחד ל-10% ומעלה מסך ההכנסות המדווחות בדוחות הכספיים :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
127,118	138,577	219,437	לקוח א'
211,861	188,708	166,944	לקוח ב'
*	*	71,529	לקוח ג'
81,186	61,264	*	לקוח ד'

* קטן מ-10% מסך ההכנסות המדווחות באותה שנה.

ההכנסות מהלקוחות העיקריים הנ"ל הינן משני המגזרים.

ב. עלות המכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
397,067	351,740	360,382	חומרי גלם
76,157	83,814	91,732	שכר עבודה ונלוות
55,044	47,863	51,073	הוצאות ייצור אחרות
22,512	24,165	22,864	פחת והפחתות
550,780	507,582	526,051	
(13,423)	2,236	13,981	ירידה (עלייה) במלאי תוצרת גמורה
537,357	509,818	540,032	

באור 20 :- פירוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד - המשך

ג. הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
5,379	5,465	5,917
25,171	24,459	35,790
848	686	670
2,034	2,697	2,097
346	332	321
33,778	33,639	44,795

שכר עבודה ונלוות
הובלות ומשלוחים
ביטוח אשראי
שיווק, פרסום, ונסיעות לחו"ל
אחזקת כלי רכב

ד. הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
12,009	13,204	14,985
2,170	1,211	502
1,006	957	571
770	848	654
2,184	2,291	2,425
1,842	1,788	1,849
-	28	8
2,601	2,580	2,837
22,582	22,907	23,831

שכר עבודה ונלוות
דמי ניהול והשתתפות בהוצאות
אש"ל כיבודים ונסיעות
אחזקת כלי רכב
ייעוץ ושירותים מקצועיים
פחת והפחתות
חובות אבודים
משרדיות ואחרות

ה. הכנסות והוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
-	-	72
-	6,645	1,157
4	15	13
4	6,660	1,242
1,409	1,543	576
9,538	8,909	6,809
1,821	-	-
-	831	764
1,666	1,816	1,278
14,434	13,099	9,427

הכנסות מימון
הכנסות ריבית
רווח נטו משינויים בשערי החליפין
הכנסות ריבית והפרשי הצמדה ממוסדות

הוצאות מימון
הוצאות ריבית בגין אשראי לזמן קצר
ריבית והפרשי הצמדה בגין הלוואות לזמן ארוך
הפסד נטו משינויים בשערי החליפין
הוצאות מימון בגין חכירות
הוצאות מימון אחרות

באור 21: - רווח למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2018		2019		2020	
כמות מניות משוקללת אלפים	רווח אלפי ש"ח	כמות מניות משוקללת אלפים	רווח אלפי ש"ח	כמות מניות משוקללת אלפים	רווח אלפי ש"ח
66,262	41,020	66,262	25,345	66,267	85,447
66,262	41,020	66,267	25,345	66,915	85,447
66,262	57,759	66,262	4,815	66,267	67,138
66,262	57,759	66,267	4,815	66,915	67,138

כמות המניות והרווח לצורך חישוב רווח נקי בסיסי

כמות המניות והרווח לצורך חישוב רווח נקי מדולל

כמות המניות והרווח לצורך חישוב רווח כולל בסיסי

כמות המניות והרווח לצורך חישוב רווח כולל מדולל

באור 22: - מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה בנויה לפי מגזרי פעילות בהתבסס על המוצרים והשירותים של היחידות העסקיות ולה מגזרי פעילות על בסיס מיקום הנכסים העיקריים: ארה"ב וישראל. מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי עוקב אחר תוצאות הפעילות של המגזרים בנפרד לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. ביצועי המגזרים (רווח מגזרי) מוערכים בהתבסס על ההכנסות הכוללות הכנסות בין מגזריות ועל רווח תפעולי, שנמדד באופן זהה לרווח התפעולי בדוחות הכספיים המאוחדים. מימון הקבוצה (כולל עלויות מימון והכנסות מימון) ומסים על ההכנסה מנוהלים על בסיס קבוצתי ואינם מיוחסים למגזרי פעילות. מחירי העברה בין מגזרי פעילות מבוצעים לפי תנאי שוק בדומה לעסקאות עם צדדים שלישיים. מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בוחן את נכסי המגזר שלא כוללים יתרות מזומנים ושווי מזומנים מאחר שנכסים אלה מנוהלים על בסיס קבוצתי.

מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בוחן את התחייבויות המגזר שלא כוללות אשראי לזמן קצר והלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים מאחר שהתחייבויות אלה מנוהלות על בסיס קבוצתי.

השקעות הוניות כוללות רכישות רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים.

באור 22 :- מגזרי פעילות - המשךב. דיווח בדבר מגזרי פעילות גיאוגרפייםלשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020

ס"ה"כ	התאמות	ישראל	ארה"ב	
אלפי ש"ח				
721,481	-	269,965	451,516	הכנסות מחיצוניים
-	(3,320)	3,320	-	הכנסות בין מגזריות
721,481	(3,320)	273,285	451,516	סה"כ הכנסות
110,721		37,163	73,558	רווח מגזרי
(8,185)				הוצאות מימון - נטו
102,536				רווח לפני מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019

ס"ה"כ	התאמות	ישראל	ארה"ב	
אלפי ש"ח				
605,462	-	215,548	389,914	הכנסות מחיצוניים
-	(1,879)	1,879	-	הכנסות בין מגזריות
605,462	(1,879)	217,427	389,914	סה"כ הכנסות
37,070		10,960	26,110	רווח מגזרי
(6,439)				הוצאות מימון - נטו
30,631				רווח לפני מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018

ס"ה"כ	התאמות	ישראל	ארה"ב	
אלפי ש"ח				
658,386	-	247,905	410,481	הכנסות מחיצוניים
-	(592)	592	-	הכנסות בין מגזריות
658,386	(592)	248,497	410,481	סה"כ הכנסות
65,665		21,762	43,903	רווח מגזרי
(14,430)				הוצאות מימון - נטו
51,235				רווח לפני מסים על הכנסה

באור 22 :- מגזרי פעילות - המשךג. מידע נוסף

סה"כ	התאמות	ישראל אלפי ש"ח	ארה"ב
13,900	-	5,408	8,492
27,205	-	8,458	18,747

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020

השקעות הוניות

פחת והפחתות

10,205	-	4,118	6,087
28,452	-	8,628	19,824

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019

השקעות הוניות

פחת והפחתות

11,981	-	4,749	7,232
24,690	-	5,499	19,191

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018

השקעות הוניות

פחת והפחתות

סה"כ	התאמות	ישראל אלפי ש"ח	ארה"ב
549,871	-	155,295	394,576
46,351			
132,868	-	43,578	89,290
207,370			

ליום 31 בדצמבר, 2020

נכסי המגזר

נכסים שלא הוקצו

התחייבויות המגזר

התחייבויות שלא הוקצו

576,688	-	145,792	430,896
20,623			
119,834	-	36,431	83,403
245,094			

ליום 31 בדצמבר, 2019

נכסי המגזר

נכסים שלא הוקצו

התחייבויות המגזר

התחייבויות שלא הוקצו

באור 23 :- יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

הרכב:

צדדים קשורים אחרים (2) (3)	איש מפתח ניהולי לשעבר (1)	איש מפתח ניהולי ובעל שליטה (1)
אלפי ש"ח		
103	-	1,011
-	-	-

ליום 31 בדצמבר, 2020

זכאים ויתרות זכות
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

צדדים קשורים אחרים (2) (3)	איש מפתח ניהולי (1)	איש מפתח ניהולי ובעל שליטה (1)
אלפי ש"ח		
80	245	349
-	-	101

ליום 31 בדצמבר, 2019

זכאים ויתרות זכות
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

באור 23 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין - המשך

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים - המשך

1. מנכ"ל החברה, בעל השליטה ודירקטור -

ביום 3 בספטמבר, 2018 אישרה אסיפת בעלי מניות החברה את עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של מנכ"ל החברה לשעבר, מר גדעון קרסני. המנכ"ל לשעבר היה זכאי לשכר של 120 אלפי ש"ח ברוטו לחודש, חלף שכר של 20 אלפי ש"ח ברוטו לחודש, וזאת החל מיום 1 ביולי 2018. בנוסף, עודכן סך המענק הכספי תלוי הביצועים החל ממועד זה, כך שלא יעלה על 1.3 מיליון ש"ח בשנה (במקום עד 2.5 מיליון ש"ח בשנה), וביחס לשנת 2018 – עד 1.9 מיליון ש"ח, זאת ללא שינוי בנוסחת המענק המשתנה ותלוי הביצועים, אשר עמד על 1% מהרווח התפעולי התקופתי, בתוספת 1.5% מהגידול ברווח התפעולי התקופתי ביחס לתקופה קודמת, ככל שישנו גידול כאמור.

ביום 6 ביוני, 2019 הודיע מנכ"ל החברה, מר גדעון קרסני, על רצונו להשתחרר מתפקידו כמנכ"ל החברה עקב נסיבות אישיות. דירקטוריון החברה קיבל את בקשתו ואישר את מינוי מר יחזקאל ניסן, יו"ר הדירקטוריון ובעל השליטה, כמנכ"ל החברה, ואת מינוי מר יונתן עירוני, דירקטור בחברה, כיו"ר הדירקטוריון.

ביום 5 באוגוסט, 2019 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את המינויים האלה.

מר קרסני סיים את תפקידו כמנכ"ל החברה ביום 30 ביוני, 2019 וממשיך לעמוד לרשות החברה בנושאים אסטרטגיים.

מר יחזקאל ניסן זכאי, כמנכ"ל החברה, לתנאים זהים לתנאים להם היה זכאי כיו"ר דירקטוריון פעיל של החברה למעט היקף המשרה כמנכ"ל שעומד על 85% במקום לא פחות מ-75% עבור כהונתו כיו"ר הדירקטוריון.

תנאי כהונתו של בעל השליטה בחברה, מר יחזקאל ניסן, בגין כהונתו כמנכ"ל החברה ודירקטור הינם בתנאים המפורטים להלן:

א. תקופת ההסכם - ההסכם בתוקף מיום 5 באוגוסט, 2019, לתקופה בת שלוש שנים.

ב. היקף משרה - ככול שיידרש אך לא פחות מ-75%.

ג. שכר חודשי - מר ניסן יהא זכאי לשכר של 118.5 אלפי ש"ח (ברוטו) לחודש, לא צמוד למדד המחירים לצרכן.

ד. מענק תלוי ביצועים - מר יחזקאל ניסן יהא זכאי למענק שנתי משתנה ותלוי ביצועים אשר גובהו המקסימלי יחושב לפי עמידה ביעדים כמותיים (באופן לינארי לשיעור העמידה ביעד הרווח התפעולי), כמפורט להלן, ובכפוף לכך כי עלות השכר המצרפית של מר יחזקאל ניסן לא תעלה על 2.2 מיליוני ש"ח בשנה.

מדרגות	רווח תפעולי שנתי (במיליוני ש"ח)	שיעור המענק	מענק מקסימלי לפי מדרגות מזכות (באלפי ש"ח)	מענק מקסימלי מצטבר לשנה (באלפי ש"ח)	שיעור המענק מסה"כ הרווח התפעולי
מדרגה א'	עד 30	-	-	-	-
מדרגה ב'	מ-30 ועד 50	1%	200	200	0.4%
מדרגה ג'	מ-50 ועד 80	2%	600	800	עד ל-1%

באור 23 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין - המשך

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים - המשך

2. יו"ר הדירקטוריון

ביום 6 ביוני, 2019 הודיע מנכ"ל החברה, מר גדעון קרסני, על רצונו להשתחרר מתפקידו כמנכ"ל החברה עקב נסיבות אישיות. דירקטוריון החברה קיבל את בקשתו ואישר את מינוי מר יחזקאל ניסן, יו"ר הדירקטוריון ובעל השליטה, כמנכ"ל החברה, ואת מינוי מר יונתן עירוני, דירקטור בחברה, כיו"ר הדירקטוריון. ביום 5 באוגוסט, 2019 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה את המינויים האלה. מר יונתן עירוני זכאי, כיו"ר הדירקטוריון, לתנאים המפורטים להלן:

- א. תקופת המינוי – המינוי בתוקף מיום 5 באוגוסט, 2019, ואינו קצוב בזמן.
- ב. היקף משרה - כ-20%.
- ג. שכר חודשי - מר עירוני יהא זכאי לגמול של 25 אלפי ש"ח (ברוטו) לחודש. מר עירוני לא יהא זכאי לגמול דירקטורים בנוסף לסכום זה.

3. דירקטורים –

יו"ר הדירקטוריון מר יונתן עירוני זכאי לתנאים לפי באור 23א'(2).
 הדירקטור מר יחזקאל ניסן זכאי לתנאים לפי באור 23א'(1).
 הדירקטורים מר אבי הראל וגבי יעל גיט זכאים (כל אחד בנפרד) לגמול שנתי בסך של 40,000 ש"ח ולגמול השתתפות בסך של 2,600 ש"ח לשיבה.
 הדירקטורים החיצוניים מר עמית ברגר ומר גד אפלבוים זכאים (כל אחד בנפרד) לגמול שנתי בסך של 56,000 ש"ח ו לגמול השתתפות בסך של 2,600 ש"ח לשיבה.
 כל הדירקטורים זכאים לכתב שיפוי ולביטוח נושאי משרה כמקובל ביחס לכלל נושאי המשרה בחברה ובהתאם לתנאי מדיניות התגמול של החברה.

4. הסכם שירותים עם חברת האם הסופית –

בחודש נובמבר 2020 אושר מחדש הסכם שירותים בין החברה לבין בעלת השליטה, עבור שירותי משרד והשתתפות בהוצאות, לתקופה נוספת של שלוש שנים בסך שנתי של 220 אלפי ש"ח לשנה במקום סך של 200 אלפי ש"ח לשנה בהסכם הקודם.

באור 23 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין - המשך

ב. הטבות לצדדים קשורים ובעלי עניין

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
	אלפי ש"ח		
1,970	1,493	2,222	שכר איש מפתח ניהולי, בעל השליטה ודירקטור
2,845	2,604	-	שכר ונלוות לאיש מפתח ניהולי לשעבר שהועסק בחברה
370	490	656	שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה
<u>מספר האנשים אליהם מתייחסים השכר וההטבות</u>			
1	* 1	* 1	מנכ"ל החברה, בעל השליטה ודירקטור
** 1	** 1	** 1	איש מפתח ניהולי לשעבר שהועסק בחברה
5	*** 6	*** 5	דירקטורים שאינם מועסקים בחברה
7	8	7	

* מנכ"ל החברה, בעל השליטה ודירקטור – מר יחזקאל ניסן.
לפרטים בדבר סיום כהונתו כיו"ר הדירקטוריון ומינויו כמנכ"ל החברה ראה באור 23א' (1).

** מנכ"ל החברה לשעבר – מר גדעון קרסני.
לפרטים בדבר סיום כהונתו של מנכ"ל החברה לשעבר ראה באור 23א' (1).

*** דירקטורים – כולל גמול למר יונתן עירוני כיו"ר הדירקטוריון.
לפרטים נוספים ראה באור 23א' (2) ובאור 23א' (3).

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020

בדבר תנאים ראה באור	איש מפתח ניהולי ובעל שליטה	איש מפתח ניהולי לשעבר	צדדים קשורים אחרים
	אלפי ש"ח		
23א' (א)	2,424	-	656

הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019

בדבר תנאים ראה באור	איש מפתח ניהולי ובעל שליטה	איש מפתח ניהולי	צדדים קשורים אחרים
	אלפי ש"ח		
23א' (א)	1,693	2,604	490

הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018

בדבר תנאים ראה באור	בעל שליטה	אנשי מפתח ניהוליים	צדדים קשורים אחרים
	אלפי ש"ח		
23א' (א)	2,170	2,845	370

הוצאות הנהלה וכלליות

באור 24 - אירוע לאחר תאריך הדוח

ביום 3 בינואר, 2021 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בסך ברוטו של כ-39,791 אלפי ש"ח (60 אג' למניה). הדיבידנד שולם ביום 24 בינואר, 2021.

רשימת חברות מאוחדות בבעלות מלאה

שם החברה	מדינת התאגדות	הפעילות העסקית
Spuntech Industries Inc.	ארה"ב	שיווק וייצור בדים לא ארוגים בארה"ב
North Park Drive LLC *	ארה"ב	בעלת מבנה המפעל והקרקע בארה"ב
Spuntech Distribution, LLC **	ארה"ב	הפצה בארה"ב

* בבעלות מלאה של Spuntech Industries Inc.

** בבעלות מלאה של Spuntech Industries Inc. החלה את פעילותה בשנת 2016.



נ.ר. ספאנטק תעשיות בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים
המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר, 2020

קוסט פורר גבאי את קסירר טל. 972-4-8654000
שד' הפל"ים 2, בנין ברוש, פקס 972-3-5633433
חיפה 3309502 ey.com

לכבוד
בעלי המניות של חברת נ.ר. ספאנטק תעשיות בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של נ.ר. ספאנטק תעשיות בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2020 ו-2019 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו 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 הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

ורדי ברוקנר אינגבר רוזנצוויג
רואי חשבון

תל אביב, 7 במרץ, 2021

דוח מיוחד לפי תקנה 9'

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה עצמה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2020 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה לצורך הצגת נתונים כספיים אלה פורטו בבאור 2 לדוחות הכספיים המאוחדים.

חברות מוחזקות כהגדרתן בבאור 1ב' בדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
			נכסים שוטפים
26	6,894	ב	מזומנים
43,882	57,701	ג	לקוחות
9,301	8,806	ג	חייבים ויתרות חובה
25,264	23,469		מלאי
78,473	96,870		
			נכסים לא שוטפים
228,804	244,902		נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברה מוחזקת, נטו
64,558	13,866	ו	הלוואות לחברה מוחזקת
72,266	69,523		רכוש קבוע, נטו
461	385		נכסים בלתי מוחשיים, נטו
366,089	328,676		
444,562	425,546		

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

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2019	2020		
אלפי ש"ח			
התחייבויות שוטפות			
84,931	41,804	ד	אשראי מתאגידים בנקאיים
2,633	2,497		חלות שוטפת של התחייבויות בגין חכירה
21,607	24,701	ד	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
7,098	10,128	ד	זכאים ויתרות זכות
246	859		מיסים לשלם
116,515	79,989		
התחייבויות לא שוטפות			
76,541	73,031	ד	הלוואות מתאגידים בנקאיים
11,471	8,647		התחייבות בגין חכירה
6,033	6,237		התחייבויות בשל הטבות לעובדים
1,619	1,658	ה4	מיסים נדחים, נטו
95,664	89,573		
הון המיוחס לבעלי מניות החברה			
1,651	1,651		הון מניות
83,882	84,477		פרמיה על מניות
202	202		קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה
2,316	4,749		קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות
(35,393)	(53,675)		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
179,725	218,580		יתרת רווח
232,383	255,984		
444,562	425,546		

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

7 במרץ, 2021			
תומר דבש	יחזקאל ניסן	יונתן עירוני	תאריך אישור הנתונים הכספיים והמידע הכספי הנפרד
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מידע נוסף
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
260,397	217,703	298,687	מכירות
198,887	170,329	194,830	עלות המכירות
61,510	47,374	103,857	רווח גולמי
(20,855)	(22,901)	(31,367)	הוצאות מכירה ושיווק
(9,184)	(9,272)	(10,076)	הוצאות הנהלה וכלליות
1,059	(2,008)	(2,041)	הכנסות (הוצאות) הפרשי שער תפעוליים, נטו
(37)	-	76	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
32,493	13,193	60,449	רווח מפעולות רגילות
4,418	15,826	4,179	הכנסות מימון
(13,522)	(7,772)	(5,744)	הוצאות מימון
(9,104)	8,054	(1,565)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
21,694	7,205	33,408	רווח מחברה מוחזקת
45,083	28,452	92,292	רווח לפני מסים על ההכנסה
(4,063)	(3,107)	(6,845)	מסים על ההכנסה
41,020	25,345	85,447	רווח נקי המיוחס לחברה
רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברה (לאחר השפעת המס):			
17,272	(18,911)	(18,282)	סכומים שישווגו מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים: התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ
(533)	(1,619)	(27)	סכומים שלא ישווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד: הפסדים אקטואריים בגין תכניות הטבה מוגדרות
16,739	(20,530)	(18,309)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברה
57,759	4,815	67,138	סה"כ רווח כולל המיוחס לחברה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה

41,020	25,345	85,447	רווח נקי המיוחס לחברה
---------------	---------------	---------------	------------------------------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת :

התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה :

5,499	8,628	8,458	פחת והפחתות
11,363	(1,882)	1,247	עלויות מימון, נטו
(191)	(225)	(470)	שינוי בשל התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
945	510	2,056	עלות תשלום מבוסס מניות
4,063	3,107	6,845	מסים על ההכנסה
(4,925)	(2,433)	(1,958)	ריבית על הלוואה לחברה מוחזקת, נטו
(21,694)	(7,205)	(33,408)	רווח בגין חברה מוחזקת
-	-	(76)	רווח הון ממימוש רכוש קבוע
(283)	138	(167)	רווח שטרם מומש
37	-	-	הפסד ממימוש נכסים קבועים, נטו
(5,186)	638	(17,473)	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה :

(6,881)	9,353	(13,819)	ירידה (עלייה) בלקוחות
5,850	2,785	(150)	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
(2,373)	4,473	1,795	עלייה (ירידה) במלאי
11,484	(19,070)	3,101	עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ונותני שירותים
2,122	(1,929)	4,311	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
10,202	(4,388)	(4,762)	
(1,578)	(4,380)	(6,178)	מסים ששולמו, נטו
44,458	17,215	57,034	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		

44,458	17,215	57,034
--------	--------	--------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה

(4,654)	(4,093)	(5,359)
-	50	-
364	-	210
(95)	(25)	(48)
14,068	1,909	52,649

רכישת נכסים קבועים
מענקי השקעה שהתקבלו
תמורה ממימוש נכסים קבועים
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
שינויים בחשבון חברה מוחזקת, נטו

9,683	(2,159)	47,452
-------	---------	--------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה

33,407	55,049	45,012
(57,661)	(49,642)	(50,737)
-	(2,193)	(2,708)
(25,180)	-	(46,565)
(5,935)	(6,788)	(5,128)
1,257	(11,547)	(37,492)

קבלת הלוואות לזמן ארוך
פרעון הלוואות לזמן ארוך
פרעון תשלומי קרן בגין חכירות
דיבידנד ששולם
ריבית ששולמה
שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו

(54,112)	(15,121)	(97,618)
----------	----------	----------

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה

29	(65)	6,868
----	------	-------

עלייה (ירידה) במזומנים

62	91	26
----	----	----

יתרת מזומנים לתחילת השנה

91	26	6,894
----	----	-------

יתרת מזומנים לסוף השנה

348	593	737
-----	-----	-----

פעילויות מהותיות שלא במזומן של החברה
רכישת רכוש קבוע

-	4,003	228
---	-------	-----

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

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

א. מידע נוסף בדבר תקני IFRS חדשים לפני יישומם ואשר השפעתם הצפויה על המידע הכספי הנפרד של החברה הינה מהותית

לפרטים בדבר יישום לראשונה של תקני IFRS חדשים ראה ביאור 2' כדוחות הכספיים המאוחדים.
לפרטים בדבר תקני IFRS חדשים לפני יישומם ראה ביאור 4' בדוחות הכספיים המאוחדים.

ב. יתרת המזומנים המיוחסת לחברה (ללא סכומים בגין חברה מוחזקת)

31 בדצמבר, 2020

סה"כ	ללא הצמדה	במטבע חוץ או בהצמדה לו		
		אחר אלפי ש"ח	אירו	דולר
6,894	415	7	1,891	4,581

מזומנים

31 בדצמבר, 2019

סה"כ	ללא הצמדה	במטבע חוץ או בהצמדה לו		
		אחר בעיקר ליש"ט אלפי ש"ח	אירו	דולר
26	6	11	4	5

מזומנים

ג. גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים המיוחסים לחברה כולל סכומים בגין חברה מוחזקת

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

31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי ש"ח	
51,012	63,827

לקוחות וחייבים

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

3. תנאי הצמדה של הנכסים הפיננסיים לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IFRS-9 המיוחסים לחברה:

31 בדצמבר, 2020

סה"כ	ללא הצמדה	אחר בעיקר ליש"ט	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה לו	
				אירו	דולר
63,827	1,239	1,714	-	11,557	49,317

לקוחות וחייבים

31 בדצמבר, 2019

סה"כ	ללא הצמדה	אחר בעיקר ליש"ט	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה לו	
				אירו	דולר
51,012	1,255	527	-	11,887	37,343

לקוחות וחייבים

ד. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה ללא סכומים בגין חברה מוחזקת

1. זכאים ויתרות זכות המיוחסים לחברה

31 בדצמבר		
2020	2019	
אלפי ש"ח		
7,389	4,316	התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר ומשכורת
540	645	ריבית לשלם בגין הלוואות לזמן ארוך מבנקים
2,199	2,137	זכאים ויתרות זכות אחרים
10,128	7,098	

2. סיכון נזילות המיוחס לחברה

הטבלה להלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של החברה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהוונים כולל תשלומים בגין ריבית וללא רווח שטרם מומש ממכירות לחברה מוחזקת:

31 בדצמבר, 2020

עד שנה	משנה עד שנתיים	עד 3 שנים	משנתיים עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מעל 4 שנים	סה"כ
45,225	31,495	23,883	15,310	5,696	121,609	אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים
3,066	1,949	1,485	1,484	5,778	13,762	התחייבות בגין חכירה
24,701	-	-	-	-	24,701	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
2,734	-	-	-	-	2,734	זכאים ויתרות זכות
75,726	33,444	25,368	16,794	11,474	162,806	

31 בדצמבר, 2019

עד שנה	משנה עד שנתיים	עד 3 שנים	משנתיים עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מעל 4 שנים	סה"כ	
90,144	36,197	22,710	15,125	6,533	170,709		אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים
3,370	3,052	1,935	1,548	7,709	17,614		התחייבות בגין חכירה
21,607	-	-	-	-	21,607		התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
2,729	-	-	-	-	2,729		זכאים ויתרות זכות
117,850	39,249	24,645	16,673	14,242	212,659		

ד. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה ללא סכומים בגין חברה מוחזקת - המשך

3. תנאי הצמדה של התחייבויות פיננסיות המיוחסות לחברה לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IFRS-9 ללא תשלומים בגין ריבית וללא רווח שטרם מומש ממכירות לחברה מוחזקת:

31 בדצמבר, 2020

סה"כ	ללא הצמדה	בהצמדה לבסיס אחר	בהצמדה למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	במטבע חוץ או בהצמדה לו	
				אירו	דולר
153,414	49,941	109	4,714	31,176	67,474

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

31 בדצמבר, 2019

סה"כ	ללא הצמדה	בהצמדה לבסיס אחר	בהצמדה למדד המחירים לצרכן אלפי ש"ח	במטבע חוץ או בהצמדה לו	
				אירו	דולר
199,911	46,482	15	6,695	55,733	90,986

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

4. אמות מידה פיננסיות

לפרטים בדבר אמות מידה פיננסיות ראה ביאור 12' בדוחות הכספיים המאוחדים.

ד. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה ללא סכומים בגין חברה מוחזקת - המשך

5. שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון

יתרה ליום 1 בינואר 2020	IFRS 16	קבלת הלוואות לזמן ארוך	פרעון הלוואות לזמן ארוך	פרעון התחייבות בגין חכירה	שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו אלפי ש"ח	הוצאות מימון והפרשי שער	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
37,492	-	-	-	-	(37,492)	-	-
124,626	-	45,012	(50,737)	-	-	(3,525)	115,376
14,103	209	-	-	(2,708)	-	(460)	11,144
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים							
הלוואות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות וריבית לשלם)							
התחייבות בגין חכירה							
יתרה ליום 1 בינואר 2019	IFRS 16	קבלת הלוואות לזמן ארוך	פרעון הלוואות לזמן ארוך	פרעון התחייבות בגין חכירה	שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו אלפי ש"ח	הוצאות מימון והפרשי שער	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
49,039	-	-	-	-	(11,547)	-	37,492
127,033	-	55,049	(49,642)	-	-	(7,814)	124,626
-	16,920	-	-	(2,193)	-	(624)	14,103
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים							
הלוואות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות וריבית לשלם)							
התחייבות בגין חכירה							
יתרה ליום 1 בינואר 2018	IFRS 16	קבלת הלוואות לזמן ארוך	פרעון הלוואות לזמן ארוך	פרעון התחייבות בגין חכירה	שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו אלפי ש"ח	הוצאות מימון והפרשי שער	יתרה ליום 31 בדצמבר 2018
47,782	-	-	-	-	1,257	-	49,039
145,847	-	33,407	(57,661)	-	-	5,440	127,033
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים							
הלוואות לזמן ארוך (כולל חלויות שוטפות וריבית לשלם)							

ה. גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים שמיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברה מוחזקת) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברה מוחזקת)

חוקי המס החלים על החברה

1. לפרטים בדבר חוקי המס החלים על החברה ראה ביאור 16 בדוחות הכספיים המאוחדים.

שיעורי המס החלים על החברה

2. לפרטים בדבר שיעורי המס החלים על החברה ראה ביאור 16 בדוחות הכספיים המאוחדים.

שומות מס סופיות

3. לפרטים בדבר שומות מס סופיות ראה ביאור 16 בדוחות הכספיים המאוחדים.

מסים נדחים המיוחסים לחברה

הרכב

דוחות על הרווח הכולל			דוחות על המצב הכספי	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ליום 31 בדצמבר	
2018	2019	2020	2019	2020
אלפי ש"ח				

התחייבויות מסים נדחים

רכוש קבוע (2,159) (2,115) (44) (32) 41

נכסי מסים נדחים

הטבות לעובדים 501 483 16 4 43
אחרים - 13 (13) 10 (21)

501 496 3 14 22

הכנסות (הוצאות) מסים נדחים (41) (18) 63

התחייבויות מסים נדחים, נטו (1,658) (1,619)

המסים הנדחים מוצגים בדוחות על המצב הכספי של החברה בהתחייבויות לא שוטפות.

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של 7.5% (2019 - 7.5%) בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

מסים על ההכנסה המתייחסים לסעיפי רווח אחר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי ש"ח		
43	131	2

רווח אקטוארי בגין תכניות הטבה מוגדרות

5. מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה הכלולים ברווח או הפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מסים שוטפים
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
3,174	2,713	6,799	
(20)	18	41	מסים נדחים
909	376	5	מסים בגין שנים קודמות
4,063	3,107	6,845	

ו. הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברה מוחזקת

1. יתרות עם חברה מוחזקת

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי ש"ח		
6,904	6,053	חייבים ויתרות חובה
64,558	13,866	הלוואות לחברה מוחזקת
71,462	19,919	

בשנים 2015 ו-2016 העמידה החברה הלוואות לזמן ארוך לחברה המוחזקת לצורך מימון ההשקעה בקו 5 בסך כולל של כ-17.2 מיליון דולר. בשנת 2018 פרעה החברה המוחזקת הלוואה לזמן ארוך בסך של כ-3 מיליון דולר. בשנת 2019 העמידה החברה הלוואה לזמן ארוך לחברה מוחזקת בסך של כ-4.5 מיליון דולר ומנגד, פרעה החברה המוחזקת סך של 1.8 מיליון דולר. בשנת 2020 פרעה החברה המוחזקת סך של 13 מיליון דולר. יתרת הלוואות לחברה מוחזקת כוללת ריבית שנצברה והפרשי שער.

2. עסקאות עם חברה מוחזקת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
12,556	5,592	29,158	הכנסות
1,108	1,422	2,235	הוצאות מכירה ושיווק

3. הכנסות והוצאות מימון עם חברה מוחזקת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי ש"ח			
(4,238)	(3,887)	(1,815)	הכנסות ריבית בינחברתית, נטו
(699)	693	1,036	הפרשי תרגום
(176)	(216)	(163)	שווי ערבות שניתנה

ההלוואה הבינחברתית אינה חלק מההשקעה בפעילות חוץ ולכן הפרשי התרגום שנוצרו נזקפו לרווח (הפסד) במקום לסעיף נפרד בהון.

4. התקשרויות

לפרטים בדבר התקשרויות ראה ביאור 17 בדוחות הכספיים המאוחדים.

5. ערבויות שניתנו

לפרטים בדבר ערבויות שניתנו ראה ביאור 17 בדוחות הכספיים המאוחדים.

6. תמלוגים

במסגרת פעילות חברת הבת בארה"ב היא עושה שימוש בידע שנצמח בישראל. עבור השימוש כאמור מחויבת החברה הבת על פי תחשיב המביא לידי ביטוי את ההנאה הכלכלית שנצמחת בחברה הבת כתוצאה מהשימוש בידע.



פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

תקנה 10 א' – תמצית דוחות רווח והפסד רבעוניים מאוחדים באלפי ש"ח

<u>אוק'-דצמ'</u>	<u>יולי-ספט'</u>	<u>אפר'-יוני</u>	<u>ינו'-מרץ</u>	<u>2020</u>	
179,640	180,421	189,271	172,149	721,481	הכנסות ממכירות
126,948	129,458	145,449	138,177	540,032	עלות המכירות
52,692	50,963	43,822	33,972	181,449	רווח גולמי
(11,317)	(11,503)	(11,413)	(10,562)	(44,795)	הוצאות מכירה ושיווק
(5,903)	(6,192)	(6,714)	(5,022)	(23,831)	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,798)	(159)	(702)	454	(2,205)	הכנסות (הוצאות) הפרשי שער תפעוליים, נטו
22	-	4	77	103	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
33,696	33,109	24,997	18,919	110,721	רווח תפעולי
635	(3,993)	(1,617)	(3,210)	(8,185)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
34,331	29,116	23,380	15,709	102,536	רווח לפני מסים על ההכנסה
(5,134)	(4,929)	(4,000)	(3,026)	(17,089)	מסים על ההכנסה
29,197	24,187	19,380	12,683	85,447	רווח נקי לתקופה

תקנה 11 – רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות לתאריך המאזן

שם החברה	סוג המניות	סה"כ ע.ג.	עלות באלפי ש"ח	ערך מאזני באלפי ש"ח	שיעור ההחזקה מכלל המניות וזכויות בהון, בהצבעה ובסמכות למנות דירקטוריון
Spuntech Industries Inc.	רגילה \$ 0.01	\$ 100	119,863	258,768	100%
North Park Drive LLC **	רגילה \$ 0.01	\$ 100	*	*	100%
Spuntech Distribution, LLC **	רגילה \$ 0.01	\$ 100	*	*	100%

* סכום לא מהותי (סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח).

** בבעלות מלאה של Spuntech Industries Inc.

תקנה 13 : הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן באלפי ש"ח

שם החברה	רווח לפני מס	רווח אחרי מס	דיבידנד	הוצאות (הכנסות) ריבית נומינלית
Spuntech Industries Inc.	43,098	32,854	-	1,815

תקנה 21 – תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

להלן פירוט עלות השכר בשנת הדיווח בגין כל אחד מבעלי השכר הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברות שבשליטתה (באלפי ש"ח) :

פרטי מקבל השכר	עלות השכר בעבור שירותים										תגמולים אחרים			סה"כ
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון התאגיד	עלות שכר *	מענק	תשלום מבוסס מניות **	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר ***	ריבית	אי תחרות	דמי שכירות	
חזי (יחזקאל) ניסן (1)	מנכ"ל ודירקטור	85%	****	-	800	-	1,422	-	-	-	-	-	-	2,222
תומר דבש (2)	סמנכ"ל כספים	100%	-	895	148	175	-	-	-	60	-	-	-	1,278
רון בהט (3)	מנהל אתר הייצור של חברת הבת	100%	-	756	161	113	-	-	-	54	-	-	-	1,084
מיכאל שוורצמן (4)	טכנולוג החברה	100%	-	740	53	175	-	-	-	106	-	-	-	1,074
רון ברושי (5)	סמנכ"ל פיתוח עסקי ומוצרים	100%	-	697	53	145	-	-	-	108	-	-	34	1,037
ניסן תעשיות רפואיות בע"מ (6)	בעלת השליטה	-	59.45%	-	-	-	202	-	-	-	-	-	-	202
יונתן עירוני (7)	יושב ראש הדירקטוריון	20%	0.35%	-	-	-	300	-	-	-	-	-	-	300
דירקטורים (למעט יו"ר הדירקטוריון ולמעט המנכ"ל שמשמש גם דירקטור) (8)	-	-	**	-	-	-	356	-	-	-	-	-	-	356

* כולל תנאים סוציאליים בשיעורים המקובלים.

** תשלום מבוסס מניות כולל את מרכיב ההטבה בגין אופציות שהוענקו ב-2017 והוענקו ועודכנו ב-2020, שחושב לפי מודל B&S ונכלל כהוצאה בדוחות החברה בשנת הדוח.

מרכיב זה לא שולם במזומן. לפרטים נוספים בדבר מחיר המימוש ושווי האופציות ראה ביאור 19 בדוחות הכספיים בחלק ג' לדוח תקופתי זה. לפרטים על החזקות נושאי המשרה במניות ובניירות ערך המירים של החברה ראו דיווח מיידי של החברה מיום 5 בינואר, 2021 (מס' אסמכתא : 2021-01-001555) המובא בהכללה על דרך ההפניה.

*** כולל תנאים נלווים לשכר, כגון: החזקת רכב, טלפון, עיתון יומי.

**** חזי (יחזקאל) ניסן הינו בעל השליטה בחברת ניסן תעשיות רפואיות בע"מ שהינה בעלת השליטה בחברה ומחזיקה ב-59.45% מהון החברה ו-57.24% בדילול מלא.

תקנה 21 – תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה (המשד)

להלן הערות למידע המובא בטבלה, לפי המספרים המופיעים בטבלה :

1. חזי (יחזקאל) ניסן –

מר חזי (יחזקאל) ניסן מכהן כמנכ"ל החברה החל מיום 5 באוגוסט, 2019 וכמו כן מכהן כדירקטור בחברה. לפני כן כיהן כיושב ראש פעיל של דירקטוריון החברה. חברת ניסן תעשיות רפואיות בע"מ הינה בעלת השליטה בחברה. לפרטים נוספים ראה ביאור 23' בדוחות הכספיים.

2. תומר דבש –

מר תומר דבש מכהן כסמנכ"ל הכספים של הקבוצה משנת 2014. ההתקשרות עם מר דבש הינה לתקופה בלתי קצובה. בשנת 2020 הקצתה החברה אופציות ועדכנה את תנאי המימוש והארכת מועד הפקיעה של האופציות שהוקצו בשנת 2017. לפרטים נוספים אודות האופציות ראו דיווח מיידי של החברה מיום 18 במאי, 2020 (מספר אסמכתא : 2020-01-044029). תקופת ההודעה המוקדמת הקבועה בהסכם ההעסקה של מר דבש הינה שלושה חודשים. רכיב עלות השכר הנקובה לעיל כוללת את כל הרכיבים הבאים : משכורת בסיס, הפרשות סוציאליות ונלוות כמקובל ושווי רכב.

3. מרן בהט –

מר מרן בהט מכהן כמנהל אתר הייצור של חברת הבת החל משנת 2013. בשנת 2020 הקצתה החברה אופציות ועדכנה את תנאי המימוש והארכת מועד הפקיעה של האופציות שהוקצו בשנת 2017. לפרטים נוספים אודות האופציות ראו דיווח מיידי של החברה מיום 18 במאי, 2020 (מספר אסמכתא : 2020-01-044029). תקופת ההודעה המוקדמת הקבועה בהסכם ההעסקה של מרן בהט הינה ארבעה חודשים. מרן בהט זכאי למענק הסתגלות של עד שישה חודשים כתלות בהתחלת עבודה בחברה אחרת. מרן בהט זכאי למענק שנתי על פי עמידה ביעדים. עלות השכר הנקובה לעיל כוללת את כל הרכיבים הבאים : משכורת בסיס, הפרשות סוציאליות ונלוות כמקובל.

4. מיכאל שוורצמן –

מר מיכאל שוורצמן מכהן כטכנולוג החברה החל משנת 1996. בשנת 2020 הקצתה החברה אופציות ועדכנה את תנאי המימוש והארכת מועד הפקיעה של האופציות שהוקצו בשנת 2017. לפרטים נוספים אודות האופציות ראו דיווח מיידי של החברה מיום 18 במאי, 2020 (מספר אסמכתא : 2020-01-044029). תקופת ההודעה המוקדמת הקבועה בהסכם ההעסקה של מר שוורצמן הינה חודשיים. עלות השכר הנקובה לעיל כוללת את כל הרכיבים הבאים : משכורת בסיס, הפרשות סוציאליות ונלוות כמקובל ושווי רכב.

5. מרן ברושי –

מר מרן ברושי מכהן כסמנכ"ל פיתוח עסקי ומוצרים של החברה החל משנת 2008. בשנת 2020 הקצתה החברה אופציות ועדכנה את תנאי המימוש והארכת מועד הפקיעה של האופציות שהוקצו בשנת 2017. לפרטים נוספים אודות האופציות ראו דיווח מיידי של החברה מיום 18 במאי, 2020 (מספר אסמכתא : 2020-01-044029). תקופת ההודעה המוקדמת הקבועה בהסכם ההעסקה של מרן ברושי הינה שלושה חודשים. עלות השכר הנקובה לעיל כוללת את כל הרכיבים הבאים : משכורת בסיס, הפרשות סוציאליות ונלוות כמקובל ושווי רכב.

6. ניסן תעשיות רפואיות בע"מ –

חברת ניסן תעשיות רפואיות בע"מ הינה בעלת השליטה בחברה. לפרטים נוספים ראה ביאור 23' בדוחות הכספיים.

7. יונתן עירוני –

מר יונתן עירוני מכהן כיו"ר דירקטוריון החברה החל מיום 5 באוגוסט, 2019. לפני כן כיהן כדירקטור בחברה. לפרטים נוספים ראה ביאור 23' בדוחות הכספיים.

8. דירקטורים –

גמול דירקטורים, לא כולל יו"ר. לפרטים נוספים ראה ביאור 23' בדוחות הכספיים.

9. מדיניות תגמול –

לפרטים אודות מדיניות התגמול העדכנית של החברה, כפי שאושרה באסיפה הכללית של בעלי מניות החברה ביום 7 ביוני, 2020, ראה דיווחים מידיים מיום 30 באפריל, 2020 (מס' אסמכתא 2020-01-037927) ומיום 27 במאי, 2020 (מס' אסמכתא 2020-01-047374), אשר המידע המפורט בהם מובא כאן בדרך של הפנייה.

תקנה 21א – השליטה בתאגיד

למייטב ידיעת החברה והדירקטורים, בעלת השליטה בתאגיד הינה ניסן תעשיות רפואיות בע"מ.
בעל השליטה בניסן תעשיות רפואיות בע"מ הינו מר חזי (יחזקאל) ניסן, מנכ"ל החברה ודירקטור.

תקנה 22 – עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי בהן

להלן פירוט עסקאות עם בעל שליטה בחברה, או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישוריהן, בשנת 2020:

- א. דמי ניהול לבעלי השליטה - ראה פירוט בביאור 23 בדוחות הכספיים.
- ב. תנאי כהונת מנכ"ל שהינו בעל השליטה - ראה פירוט בתקנה 21 לעיל ובביאור 23 בדוחות הכספיים.
- ג. עסקאות זניחות -

ביום 26 במרץ 2009 החליט דירקטוריון החברה לאמץ קווים מנחים וכללים לסיווגה של עסקה של החברה עם בעלת השליטה בה, או עם חברות בשליטתה של בעלת השליטה בה, או בעסקאות שונות אשר לבעלת השליטה עניין אישי בהן (להלן "הצדדים הקשורים") כ"עסקה זניחה" כקבוע בתקנה 64(ד') (1) לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג – 1993. על פי ההחלטה דלעיל, "עסקה זניחה" תהא:

1. התקשרות של החברה לרכישת/קבלת שירותים מצדדים קשורים, שהינה לטובת החברה ונעשית במהלך העסקים הרגיל של החברה ובתנאי שוק, כאשר ההוצאות השנתיות בגין ההתקשרות כאמור אינן עולות על 1% מההוצאות התפעוליות (הוצאות מכירה שיווק והוצאות הנהלה וכלליות) השנתיות של החברה בדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של החברה בשנה שקדמה למועד ההתקשרות, ובלבד שסך כל ההוצאות השנתיות מרכישת שירותים כאמור אינו עולה על 3% מההוצאות התפעוליות השנתיות בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בשנה שקדמה למועד ההתקשרות.
 2. התקשרות של החברה לרכישת מוצרים קמעונאיים מצדדים קשורים, שהינה לטובת החברה ונעשית במהלך העסקים הרגיל של החברה ובתנאי שוק, כאשר ההוצאות השנתיות בגין ההתקשרות כאמור אינן עולות על 1% מההוצאות התפעוליות והגולמיות השנתיות של החברה בדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של החברה בשנה שקדמה למועד ההתקשרות, ובלבד שסך כל ההוצאות השנתיות מרכישת כלל המוצרים כאמור אינו עולה על 3% מההוצאות התפעוליות והגולמיות השנתיות בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בשנה שקדמה למועד ההתקשרות.
 3. התקשרות של החברה לרכישה משותפת של שירותים או מוצרים מצד ג' ביחד עם צדדים קשורים, שהינה לטובת החברה ונעשית במהלך העסקים הרגיל של החברה ובתנאי שוק, ואשר וועדת הביקורת קבעה כי חלוקת העלויות וההוצאות בהתקשרות הינה הוגנת ושוויונית בהתחשב בנסיבות העניין, כאשר ההוצאות השנתיות בגין ההתקשרות כאמור אינן עולות על 2% מההוצאות התפעוליות והגולמיות השנתיות של החברה בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה בשנה שקדמה למועד ההתקשרות, ובלבד שסך כל ההוצאות השנתיות מרכישת שירותים או מוצרים כאמור אינו עולה על 4% מההוצאות התפעוליות והגולמיות השנתיות בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בשנה שקדמה למועד ההתקשרות.
- כמו כן, בגדר עסקה זניחה תהא כל התקשרות של החברה עם צדדים קשורים, שהינה לטובת החברה ונעשית במהלך העסקים הרגיל של החברה ובתנאי שוק, ואשר ההכנסות הצפויות ממנה לחברה לשנה אחת אינן עולות על 0.5% מסך הכנסות החברה בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בשנה שקדמה למועד ההתקשרות, או שההוצאות הצפויות ממנה לחברה אינן עולות על 1% מההוצאות התפעוליות השנתיות של החברה בדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של החברה בשנה שקדמה למועד ההתקשרות, לפי העניין. תנאי השוק ביחס לעסקאות כאמור לעיל ייבחנו ביחס לעסקאות דומות ככל האפשר מאותו סוג שהחברה מתקשרת בהן וביחס לעסקאות מאותו סוג הנעשות במשק.

תקנה 24 – מניות וניירות ערך המיירים המוחזקים בידי בעל עניין

לפירוט החזקות בעלי העניין בחברה ראו בדוח המיידע על מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה שפרסמה החברה ביום 5 בינואר, 2021 (מס' אסמכתא : 2021-01-001555) ובדוחות על השינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה שפרסמה החברה ביום 21 בינואר, 2021 (מס' אסמכתא : 2021-01-009525) וביום 24 בינואר, 2021 (מס' אסמכתא : 2021-01-009451). למיטב ידיעת החברה, לא חלו שינויים מהותיים בהחזקות בעלי העניין מהמועד אליו מתייחסת מצבת החזקות זו ועד למועד פרסום דוח זה.

תקנה 24א – הון רשום, הון מונפק

ההון הרשום – 100,000,000 מניות בנות 0.02 ש"ח ע.ג. כל אחת.
ההון המונפק ונפרע – 66,319,162 מניות בנות 0.02 ש"ח ע.ג. כל אחת.
ניירות ערך המיירים – 1,639,000 כתבי אופציה לא סחירים לעובדי החברה בישראל למימוש למניות רגילות בנות 0.02 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה.
ניירות ערך המיירים – 834,000 כתבי אופציה לא סחירים לעובדי החברה בארה"ב למימוש למניות רגילות בנות 0.02 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה.

תקנה 24ב – מרשם בעלי מניות

לפירוט מרשם בעלי המניות של החברה ראו בדוח המיידע שפרסמה החברה ביום 13 בינואר, 2021 (מס' אסמכתא : 2021-01-005712).

תקנה 25א – מען רשום

ת. ד. 3328, טבריה עילית, 1413301.

כתובת הדואר האלקטרוני : IR@spuntech.com

טלפון : 04-6758123

פקס : 04-6732370

מס' החברה ברשם החברות : 51-228871-3

שם הדירקטור:	יונתן עירוני, יו"ר הדירקטוריון
מ.ת.ז.:	004878906
שנת לידה:	1949
נתינות:	ישראלית
השכלה:	BA בכלכלה, אוניברסיטת ירושלים
מען להמצאת כתבי בית דין:	רח' עשהאל 18, תל אביב 6908322
תחילת כהונתו:	דירקטור מ-2009. יו"ר הדירקטוריון מ-2019.
עיסוקו בחמש השנים האחרונות:	מנכ"ל קבוצת גנדיר, דירקטור בחברות שונות.
תאגידי נוספים בהם הוא מכהן כדירקטור:	יונתן עירוני החזקות בע"מ, כלל ביטוח אשראי בע"מ.
חבר בוועדה או ועדות של הדירקטוריון:	לא
דירקטור חיצוני או דירקטור בלתי תלוי:	לא
קרוב משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	לא
האם החברה רואה בו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	לא
עובד של התאגיד, של חברת בת שלו, של חברה קשורה שלו או של בעל ענין בו:	לא

שם הדירקטור:	יחזקאל ניסן
מ.ת.ז.:	054270764
שנת לידה:	1957
נתינות:	ישראלית
השכלה:	תיכונית
מען להמצאת כתבי בית דין:	טאגור 40, תל אביב
תחילת כהונתו:	1996
עיסוקו בחמש השנים האחרונות:	מנכ"ל החברה, מנכ"ל ניסן תעשיות רפואיות בע"מ, יו"ר דירקטוריון החברה (עד ליום 5 באוגוסט, 2019), יו"ר חברת הבת ויו"ר חברות נוספות בקבוצת ניסן תעשיות רפואיות בע"מ.
תאגידי נוספים בהם הוא מכהן כדירקטור:	ניסן תעשיות רפואיות בע"מ; ניסן מוצרי חבישה בע"מ; ניסן מדיקל אינטרנשיונל (1992) בע"מ; חזי ניסן בע"מ; ניסן אחזקות (ת.ר.) בע"מ; נירקו אחזקות בע"מ;
חבר בוועדה או ועדות של הדירקטוריון:	Raffin Medical S.A.; Spuntech Industries Inc.
דירקטור חיצוני או דירקטור בלתי תלוי:	Hubei V-Medical Products Co., Ltd ;
קרוב משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	לא
האם החברה רואה בו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	לא
עובד של התאגיד, של חברת בת שלו, של חברה קשורה שלו או של בעל ענין בו:	לא

תקנה 26 – הדירקטורים של התאגיד (המשד)

שם הדירקטור:	אבי הראל
מ.ת.ז.:	067951442
שנת לידה:	1955
נתינות:	ישראלית
השכלה:	BA במנהל עסקים, המכללה למנהל
מען להמצאת כתבי בית דין:	בית צורי 7, תל אביב 6912207
תחילת כהונתו:	2004
עיסוקו בחמש השנים האחרונות:	בעל משרד לייעוץ כלכלי ופיננסי
תאגידים נוספים בהם הוא מכהן כדירקטור:	יו"ר ניסן תעשיות רפואיות בע"מ
חבר בוועדה או ועדות של הדירקטוריון:	לא
דירקטור חיצוני או דירקטור בלתי תלוי:	לא
קרוב משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	לא
האם החברה רואה בו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	לא
עובד של התאגיד, של חברת בת שלו, של חברה קשורה שלו או של בעל ענין בו:	לא

שם הדירקטור:	יעל גיט
מ.ת.ז.:	022381198
שנת לידה:	1966
נתינות:	ישראלית
השכלה:	BA בכלכלה ומנהל עסקים, האוניברסיטה העברית בירושלים.
מען להמצאת כתבי בית דין:	MA במנהל עסקים התמחות במימון, האוניברסיטה העברית בירושלים.
תחילת כהונתה:	חיים זכאי 12, דירה 28, פתח תקווה 4977684
עיסוקה בחמש השנים האחרונות:	2012
תאגידים נוספים בהם היא מכהנת כדירקטור:	שותפה ומנכ"לית קרן להב למימון והשקעה בחברות מידל מרקט, דירקטורית בחברות שונות.
חברה בוועדה או ועדות של הדירקטוריון:	ניסן תעשיות רפואיות בע"מ, דלק מערכות רכב בע"מ, העוגנפלסט בע"מ, ג.י. ביכורים בע"מ, ג.י. ביכורים שתיים בע"מ, ג.י. ביכורים שלוש בע"מ, ע.ג. ביכורים בע"מ, סילבר א.צ. ניהול (2012)
דירקטורית חיצונית או דירקטורית בלתי תלוי:	בע"מ, סילבר ג.י. ניהול בע"מ, יעל גיט פתרונות עסקיים בע"מ.
קרובת משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	ועדת ביקורת, ועדת הדוחות הכספיים וועדת תגמול.
האם החברה רואה בה בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית:	לא
עובדת של התאגיד, של חברת בת שלו, של חברה קשורה שלו או של בעל ענין בו:	לא

שם הדירקטור:	עמית ברגר
מ.ת.ז.:	059100529
שנת לידה:	1964
נתינות:	ישראלית
השכלה:	BA בכלכלה, אוניברסיטת תל אביב
מען להמצאת כתבי בית דין:	רח' הדקל 11, סביון 5652111
תחילת כהונתו:	2013
עיסוקו בחמש השנים האחרונות:	יו"ר ומנכ"ל דולפין 1 השקעות בע"מ. דירקטור בחברות שונות.
תאגידים נוספים בהם הוא מכהן כדירקטור:	מגה אור החזקות, המשביר 365 החזקות, מלרן פרויקטים, ארנו קפיטל, פולאר השקעות, רותם שני יזמות והשקעות, דולפין 1 השקעות, ברבור כחול ניהול השקעות, ברגר שוקי הון, עמית ברגר אחזקות.
חבר בוועדה או ועדות של הדירקטוריון:	ועדת ביקורת, ועדת הדוחות הכספיים וועדת תגמול.
דירקטור חיצוני או דירקטור בלתי תלוי:	כן
קרוב משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	לא
האם החברה רואה בו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	כן
עובדת של התאגיד, של חברת בת שלו, של חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו:	לא

שם הדירקטור:	גד אפלבאום
מ.ת.ז.:	050220896
שנת לידה:	1950
נתינות:	ישראלית וגרמנית
השכלה:	BA בכלכלה, האוניברסיטה העברית ירושלים
מען להמצאת כתבי בית דין:	MA במינהל ציבורי, האוניברסיטה העברית ירושלים
תחילת כהונתו:	פיליכובסקי 14, תל אביב 6934131
עיסוקו בחמש השנים האחרונות:	2019 יו"ר Blue Green Water Technologies Ltd יו"ר גד מדיקל ציוד ומכשור רפואי בע"מ. יזמות בתחום נדל"ן מניב בדרום מזרח ארה"ב. דירקטור בחברות שונות.
תאגידים נוספים בהם הוא מכהן כדירקטור:	Blue Green Water Technologies Ltd, אפלטרי החזקות 2006 בע"מ, ג.ש.נ.ה. בע"מ, גד מדיקל בע"מ, דסדור בע"מ, ס.א.פ.ו. בע"מ (SAFO), סאמיט ניהול פיננסי בע"מ, סופר-פיין שווק (2008) בע"מ, עתיר ריט בע"מ, , שרותי אשראי מסחרי ישראל בע"מ, אינטרייד ג.ג. בע"מ, הדסה חי השקעות (1995) בע"מ, לרום טחינה טכנולוגית בע"מ, סטארורלד (קומליס 1979) בע"מ, קפה משמר השרון בע"מ, אפלטרי השקעות (1993) בע"מ ואינטרייד ג.ג. אחזקות 2001 בע"מ. ועדת ביקורת, ועדת הדוחות הכספיים וועדת תגמול.
חבר בוועדה או ועדות של הדירקטוריון:	כן
דירקטור חיצוני או דירקטור בלתי תלוי:	לא
קרוב משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	כן
האם החברה רואה בו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	כן
עובד של התאגיד, של חברת בת שלו, של חברה קשורה שלו או של בעל עניין בו:	לא

תקנה 26 א' – נושאי משרה בכירה

שם:	יחזקאל ניסן
מ.ת.ז.:	054270764
שנת לידה:	1957
תחילת כהונתו:	2019
התפקיד שהוא ממלא בחברה:	מנכ"ל ודירקטור
עיסוקו העיקרי ב-5 השנים האחרונות והשכלתו:	מנכ"ל החברה, מנכ"ל ניסן תעשיות רפואיות בע"מ, יו"ר החברה, יו"ר חברת הבת ויו"ר חברות נוספות בקבוצת ניסן תעשיות רפואיות בע"מ.
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	השכלה תיכונית לא
שם:	תומר דבש
מ.ת.ז.:	037483732
שנת לידה:	1980
תחילת כהונתו:	2014
התפקיד שהוא ממלא בחברה:	סמנכ"ל כספים
עיסוקו העיקרי ב-5 השנים האחרונות והשכלתו:	סמנכ"ל כספים בחברה
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	השכלה אקדמאית לא
שם:	רון ברושי
מ.ת.ז.:	055421465
שנת לידה:	1958
תחילת כהונתו:	2008
התפקיד שהוא ממלא בחברה:	סמנכ"ל פיתוח עסקי ומוצרים
עיסוקו העיקרי ב-5 השנים האחרונות והשכלתו:	סמנכ"ל פיתוח עסקי ומוצרים בחברה
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	השכלה תיכונית לא
שם:	ארנון תובל
מ.ת.ז.:	057412751
שנת לידה:	1962
תחילת כהונתו:	2020
התפקיד שהוא ממלא בחברה:	סמנכ"ל שיווק ומכירות גלובלי
עיסוקו העיקרי ב-5 השנים האחרונות והשכלתו:	מנכ"ל Adin Dental Solutions USA, יועץ עסקי Insperity, סמנכ"ל מכירות ופיתוח עסקי Itamar Medical
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	השכלה אקדמאית לא
שם:	רון בהט
מ.ת.ז.:	022353585
שנת לידה:	1966
תחילת כהונתו:	2013
התפקיד שהוא ממלא בחברה:	מנהל אתר הייצור של חברת הבת
עיסוקו העיקרי ב-5 השנים האחרונות והשכלתו:	מנהל אתר הייצור של חברת הבת
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	השכלה אקדמאית לא

תקנה 26 א' – נושאי משרה בכירה (המשד)

שם:	יובל ברנשטיין
מ.ת.ז.:	057219719
שנת לידה:	1961
תחילת כהונתו:	1996
התפקיד שהוא ממלא בחברה:	מהנדס החברה
עיסוקו העיקרי ב-5 השנים האחרונות והשכלתו:	מהנדס החברה השכלה אקדמאית
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	לא

שם:	מיכאל שוורצמן
מ.ת.ז.:	306268152
שנת לידה:	1963
תחילת כהונתו:	1996
התפקיד שהוא ממלא בחברה:	טכנולוג החברה
עיסוקו העיקרי ב-5 השנים האחרונות והשכלתו:	טכנולוג החברה השכלה אקדמאית
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	לא

שם:	ליזה פן
מ.ת.ז.:	016415671
שנת לידה:	1970
תחילת כהונתה:	2014
התפקיד שהיא ממלאת בחברה:	מנהלת איכות גלובלית
עיסוקה העיקרי ב-5 השנים האחרונות והשכלתה:	מנהלת איכות גלובלית בחברה השכלה אקדמאית
האם בת משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	לא

שם:	חיים פינטו
מ.ת.ז.:	056418551
שנת לידה:	1960
תחילת כהונתו:	2007
התפקיד שהוא ממלא בחברה:	מנהל מפעל שמיר
עיסוקו העיקרי ב-5 השנים האחרונות והשכלתו:	מנהל מפעלי הייצור בישראל השכלה אקדמאית
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	לא

שם:	אבי חן
מ.ת.ז.:	059186619
שנת לידה:	1965
תחילת כהונתו:	2013
התפקיד שהוא ממלא בחברה:	מנהל שרשרת אספקה גלובלי
עיסוקו העיקרי ב-5 השנים האחרונות והשכלתו:	מנהל רכש ולוגיסטיקה גלובלי השכלה אקדמאית
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	לא

תקנה 26 א' – נושאי משרה בכירה (המשד)

שם:	חגית גביש
מ.ת.ז.:	024522674
שנת לידה:	1969
תחילת כהונתה:	2018
התפקיד שהיא ממלאת בחברה:	מנהלת מפעל טבריה
עיסוקה העיקרי ב-5 השנים האחרונות והשכלתה:	דירקטורית מפעלים פלרם ארה"ב
האם בת משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	השכלה אקדמאית לא
שם:	מיכל יני
מ.ת.ז.:	025287301
שנת לידה:	1973
תחילת כהונתה:	2020
התפקיד שהיא ממלאת בחברה:	מנהלת משאבי אנוש גלובאלית
עיסוקה העיקרי ב-5 השנים האחרונות והשכלתה:	מנהלת משאבי אנוש סנמינה מערכות רפואיות בע"מ
האם בת משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	השכלה אקדמאית לא

שם:	חן מורד
מ.ת.ז.:	027494079
שנת לידה:	1974
תחילת כהונתו:	2014
התפקיד שהוא ממלא בחברה:	חשב ומזכיר החברה
עיסוקו העיקרי ב-5 השנים האחרונות והשכלתו:	חשב ומזכיר החברה
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	השכלה אקדמאית לא

שם:	עופר אלקלעי
מ.ת.ז.:	024369340
שנת לידה:	1969
תחילת כהונתו:	2020
התפקיד שהוא ממלא בחברה:	מבקר פנים
עיסוקו העיקרי ב-5 השנים האחרונות והשכלתו:	מבקר פנים
האם בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה:	לא

תקנה 26ב – מורשי חתימה עצמאיים

אין.

תקנה 27 – רואי החשבון של החברה

ורדי, ברוקנר, אינגבר רוזנצוויג, רח' מנחם בגין 11, רמת גן 5268104.
קוסט, פורר, גבאי את קסירר, שד' פל-ים 2, חיפה, 3309502.

תקנה 29 – המלצות הדירקטוריון והחלטות אסיפה כללית מיוחדת

- א. בדבר חלוקות דיבידנד ראה באור 18ג' בדוחות הכספיים.
- ב. ביום ה-7 ביוני, 2020 אישרה האסיפה הכללית והמיוחדת של החברה את מדיניות התגמול העדכנית בחברה. לפרטים בדבר מדיניות התגמול ראה דיווחים מידיים מיום 30 באפריל, 2020 (מס' אסמכתא 037927-01-2020) ומיום 27 במאי, 2020 (מס' אסמכתא 047374-01-2020) ובדבר תוצאות האסיפה ראה דיווח מידי מיום ה-7 ביוני 2020 (מס' אסמכתא 050866-01-2020), אשר המידע המפורט בהם מובא כאן בדרך של הפנייה.
- ג. לגבי עסקאות עם בעלי עניין – ראה תקנה 22 בדוח זה.

תקנה 29א' – החלטות החברה

- א. ביום 17 באוגוסט 2015, אישר דירקטוריון החברה, בהמשך לאישורה של ועדת התגמול מיום 12 באוגוסט 2015, את התקשרות החברה ברכישת פוליסת ביטוח לדירקטורים ונושאי משרה, שתחול גם על מר חזי ניסן, בעל השליטה בחברה (להלן: "הפוליסה"), בהתאם להוראות תקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין) תש"ס-2000. ביום 15 במרץ 2020 אישר הדירקטוריון, לאחר אישור ועדת התגמול מיום 12 במרץ 2020, להחיל את פוליסת ביטוח לדירקטורים ונושאי משרה, כפי שתהיה מעת לעת, על מר חזי ניסן, מנכ"ל דירקטור ובעל השליטה בחברה. אישור רכישת הפוליסה נעשה בהתאם למדיניות התגמול של החברה, וכן בהתאם לאישורי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה. הכיסוי הביטוחי הכולל הינו בסך של 10 מיליון דולר ארה"ב בתוספת 20% לצורך כיסוי הוצאות הגנה משפטית. הפרמיה השנתית עמדה על סך של 10,500 דולר ארה"ב. בהמשך לכך, דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצת ועדת התגמול, החליט על הארכת הפוליסה עד ל-31 באוגוסט, 2017. תנאי הפוליסה הינם בתנאי שוק.
- רכישת פוליסות ביטוח לדירקטורים ולנושאי המשרה תואמת את מדיניות התגמול הנהוגה בחברה. ביום 14 באוגוסט, 2017, החליט דירקטוריון החברה, על הארכת הפוליסה עד ל-31 באוגוסט, 2018 בעלות של 14,000 דולר ארה"ב. ביום 21 בנובמבר, 2017 החליט דירקטוריון החברה, בהתאם לתנאי מדיניות התגמול של החברה, על הגדלת הכיסוי הביטוחי ל-15 מיליון דולר בעלות של 7,500 דולר ארה"ב. בימים 27 באוגוסט, 2018 ו-13 באוגוסט, 2019, החליט דירקטוריון החברה, על הארכת הפוליסה בשנה בעלות שנתית של 29,000 דולר ארה"ב עבור כיסוי של עד 15 מיליון דולר. ביום 18 באוגוסט, 2020, החליט דירקטוריון החברה, על הארכת הפוליסה עד ל-31 באוגוסט, 2021 בעלות של 46,000 דולר ארה"ב עבור כיסוי של עד 15 מיליון דולר.
- ב. מדיניות החברה היא ליתן התחייבות לשיפוי לכל נושאי המשרה בחברה עם כניסתם לתפקיד, החברה תשפה את נושאי המשרה בהתאם לרשימת אירועים שהוגדרו מראש בכתב השיפוי ובהתאם למקובל בשוק. ביום 20 בנובמבר, 2011, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה נוסח מתוקן של כתב שיפוי, שיוענק לדירקטורים ולנושאי המשרה בחברה. סכום השיפוי המרבי שתשלם החברה, במצטבר לכל הזכאים לשיפוי על פי כתב ההתחייבות לשיפוי, לא יעלה על 25% מההון העצמי של החברה, לפי הדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה שיפורסמו לפני מועד תשלום השיפוי. מתן כתב שיפוי תואם את מדיניות התגמול הנהוגה בחברה. במסגרת האסיפה הכללית של בעלי המניות, מיום 31 בדצמבר, 2014, אושר מחדש, ברוב מיוחד (בהמשך לאישור משנת 2011) הענקת כתב שיפוי למר חזי ניסן, יו"ר דירקטוריון החברה ובעל השליטה בה, לתקופה בת שלוש שנים. ביום 29 בינואר, 2018, במסגרת האסיפה הכללית של בעלי המניות, אושר מחדש, ברוב מיוחד (בהמשך לאישור משנת 2014) הענקת כתב שיפוי למר חזי ניסן, יו"ר דירקטוריון החברה ובעל השליטה בה, לתקופה בת שלוש שנים. ביום 5 באוגוסט, 2019, במסגרת האסיפה הכללית של בעלי המניות, אושר, ברוב מיוחד (בהמשך לאישור משנת 2014) הענקת כתב שיפוי למר חזי ניסן, כחלק מתנאי הכהונה של מר ניסן כמנכ"ל החברה, לתקופה בת שלוש שנים.

חלק ה'

דוח בדבר

אפקטיביות הבקרה

הפנימית על הדיווח

הכספי ועל

הגילוי

**פרק ה' - דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי
ועל הגילוי לפי תקנה 9 ב (א) לשנת 2020 :**

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של חברת נ.ר. ספאנטק תעשיות בע"מ (להלן: "החברה"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. יחזקאל ניסן – מנכ"ל.
2. תומר דבש – סמנכ"ל כספים.
3. רון ברושי – סמנכ"ל פיתוח עסקי ומוצרים.
4. ארנון תובל – סמנכ"ל שיווק ומכירות גלובלי.
5. רון בהט – מנהל אתר הייצור של חברת הבת.
6. יובל ברנשטיין – מהנדס החברה.
7. מיכאל שוורצמן – טכנולוג ראשי.
8. אבי חן – מנהל שרשרת אספקה גלובלי.
9. ליוז פן – מנהלת איכות גלובלית.
10. חיים פינטו – מנהל מפעל שמיר.
11. חגית גביש – מנהלת מפעל טבריה.
12. מיכל יני – מנהלת משאבי אנוש גלובלית.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בחברה, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון החברה, אשר נועדו לספק מידע סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהחברה נדרשה לגלות בדוחות שהיא מפרסמת על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין היתר, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהחברה נדרשה לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת החברה לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת על מנת לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי. בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, אינה מיועדת לספק בטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תמנע או תתגלה.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה והאפקטיביות שלה. הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שבצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה:

1. עריכת מסמך המיקוד (SCOPING) לשנת 2020 על מנת לוודא את התהליכים באתרים המהותיים האמורים להיכלל במיפוי הנוכחי.
 2. עדכון התהליכים והבקורות בתחומי הפעילות ובאתרים שנקבעו כמהותיים ביותר בפעילות החברה (תהליך המכירות ותהליך המלאי), בהתאם לשינויים שחלו במהלך שנת 2020. בקורות אלו נבדקו כאמור בכל האתרים המהותיים של החברה. כמו כן כללה הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית הגדרת בקורות מפתח בתחום ה-ITGC (מערכות מידע), בתחום הדיווח הכספי של החברה וכן בתחום ה-ELC (בקרת על בחברה).
 3. במהלך שנת 2020 בדקה החברה את ביצוע הבקורות שהוגדרו וכן רמת התייעוד הנדרשת הינה נאותה ובהתאם לכפי שהוגדר.
 4. במהלך שנת 2020 עדכנה החברה את ועדת הביקורת מספר פעמים לגבי התקדמות ביצוע העבודה, ליקויים שנתגלו במידה ונמצאו ואופן הטיפול בהם.
- בהתבסס על הערכת האפקטיביות שבצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת החברה הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בחברה ליום 31 בדצמבר, 2020 היא אפקטיבית.

הצהרת מנהלים
הצהרת מנהל כללי

אני, יחזקאל ניסן, מצהיר כי :

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של חברת נ.ר. ספאנטק תעשיות בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2020 (להלן: "הדוחות").
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות.
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של החברה לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות.
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של החברה, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של החברה, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין.
ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
- (5) אני, לבד או ביחד עם אחרים בחברה:
א. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות חברות מאוחדות שלה כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
ב. קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כאמור למועד הדוחות.
אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9 ב (ד) (2) :

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, תומר דבש, מצהיר כי :

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של חברת נ.ר. ספאנטק תעשיות בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2020 (להלן: "הדוחות").
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות בהן 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 ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של החברה, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין.
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי.
- (5) אני, לבד או ביחד עם אחרים בחברה:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, לרבות חברות מאוחדות שלה כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע – 2010, ככל שהוא רלבנטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות.
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - ג. הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו בפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.