

תפרון בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2020

בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970 (להלן: "התקנות"), החברה הינה "תאגיד קטן". החברה בחרה שלא לאמץ את הוראות תקנה 5ד(ב)(5) לתקנות ביחס לאי חובת הגשת דוח רבעוני על ידי תאגיד קטן.

תוכן העניינים

פרק א' לדוח התקופתי – תיאור עסקי התאגיד

פרק ב' לדוח התקופתי – דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק ג' לדוח התקופתי – דוחות כספיים מאוחדים

פרק ד' לדוח התקופתי – פרטים נוספים על התאגיד

פרק ה' לדוח התקופתי – שאלון ממשל תאגידי

פרק ו' לדוח התקופתי – הצהרות מנהלים

פרק א' לדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2020

תיאור עסקי התאגיד

תוכן העניינים:

1-5.....	פרק 1 – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד	1.
1-5.....	מבוא	1.
1-6.....	פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו	2.
1-6.....	כללי:	2.1.
1-6.....	תרשים מבנה אחזקות הקבוצה	2.2.
Error! Bookmark not defined.		
1-7.....	תחומי פעילות החברה:	2.3.
1-8.....	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	3.
1-8.....	פירוט של השקעות בהון החברה	3.1.
1-8.....	חלוקת דיבידנדים	3.2.
1-9.....	פרק 2 - מידע אחר	2.
1-9.....	מידע כספי לגבי תחומי פעילותו של התאגיד –	4.
	להלן תמצית הנתונים הכספיים המאוחדים של החברה, בחלוקה לפי תחומי פעילותה,	4.1.
	באלפי דולר:	1-9
1-11.....	מהות התאמות למאחד	4.2.
1-11.....	שינויים שביצעה החברה בפילוח תחומי הפעילות שלה	4.3.
1-11.....	התפתחויות שחלו בנתונים הכספיים	4.4.
1-12.....	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד	4.5.
1-13.....	פרק 3 - תיאור עסקי התאגיד לפי תחום הפעילות	
1-13.....	תחומי פעילות החברה- כללי	5.
1-13.....	מידע כללי על תחומי הפעילות של החברה	5.1.
1-14.....	מבנה תחומי הפעילות והשינויים החלים בהם	5.2.
1-18.....	מוצרים ושירותים	5.3.
1-18.....	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים	5.4.
1-19.....	לקוחות	5.5.
1-21.....	שיווק והפצה	5.6.
1-21.....	צבר הזמנות	5.7.
1-23.....	תחרות	5.8.
1-24.....	עונתיות	5.9.
1-24.....	כושר ייצור	5.10.
1-26.....	רכוש קבוע ומתקנים	5.11.

1-28.....	מחקר ופיתוח	5.12.
1-28.....	נכסים בלתי מוחשיים בתחומי הפעילות:	5.13.
1-28.....	הון אנושי	5.14.
1-32.....	חומרי גלם וספקים	5.15.
1-33.....	הון חוזר	5.16.
1-35.....	השקעות	5.17.
1-35.....	מימון	5.18.
1-37.....	מיסוי	5.19.
1-37.....	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	5.20.
1-37.....	מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד	5.21.
1-38.....	הסכמים מהותיים	5.22.
1-39.....	הליכים משפטיים	5.23.
1-39.....	יעדים ואסטרטגיה עסקית	5.24.
1-41.....	דיון בגורמי סיכון	6
1-41.....	גורמי סיכון מקרו כלכליים	6.1
1-42.....	סיכונים גיאופוליטיים, המצב הכלכלי בשווקי היעד ובמקומות הייצור העיקריים	6.2
1-43.....	גורמי סיכון ענפיים	6.4
1-44.....	גורמי סיכון ייחודיים לחברה	6.5
1-47.....	להלן הערכת החברה לגבי מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על החברה:	6.6

1. פרק 1 – תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

1. מבוא

בפרק זה מובא להלן תיאור עסקי תפרון בע"מ וחברות הבנות שלה הסוקר את תיאור התאגיד והתפתחות עסקיו, כפי שחלו בשנת 2020 בהתאם לתוספת הראשונה בתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת התשקיף - מבנה וצורה), תשכ"ט-1969 (להלן: "התקנות").

הערכים הכספיים בדוח זה נקובים באלפי דולרים ארה"ב, אלא אם נאמר אחרת.

מהותיות המידע בדוח זה, ובכלל זה, תיאור עסקאות מהותיות, נבחנת מנקודת ראותה של החברה. יובהר, כי בחלק מהמקרים, החברה, בהתאם לשיקול דעתה הבלעדי, החליטה להרחיב את התיאור הנדרש, על מנת ליתן תמונה מקיפה יותר של הנושא הנדון.

כל המידע הניתן בדוח זה הינו ליום 31 בדצמבר 2020, למעט אם צוין במפורש אחרת. נתונים המופיעים בדוח זה, אשר לגביהם מצוין כי הם נכונים למועד הדוח, מעודכנים ליום פרסום הדוח.

יש לקרוא את הדוח התקופתי, על כל חלקיו, כמקשה אחת.

מקרא

למען הנוחות, בדוח תקופתי זה תהיינה לקיצורים הבאים המשמעות הרשומה לצידם:

דולר -	דולר ארה"ב;
הבורסה בתל אביב -	הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ;
תפרון/החברה	תפרון בע"מ;
הקבוצה-	תפרון בע"מ וחברות הבנות,
	בבעלות מלאה של החברה:
	Tefron USA INC,
	אל מסירה חברה לטקסטיל בע"מ,
	Tefron Hong Kong Limited,
	Tefron Canada Inc,
	Tefron trading (Shanghai) Compnay Limited,
	Lamour Hosiery Inc,
	וכן חברה ירדנית בבעלות מלאה של החברה למועד הדו"ח:
	C&T for Piece Works Private Shareholding Company Ltd.
	(להלן "C&T"). (לפרטים בדבר רכישת יתרת 50% ממניות C&T נכון
	ליום 31.12.2020 ראה סעיף 5.22.5 להלן).
חוק החברות-	חוק החברות, תשנ"ט-1999;
חוק ניירות ערך -	חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968;
מניות רגילות של החברה-	מניות רגילות של החברה בנות 10 ש"ח ערך נקוב כל אחת;

הדוח התקופתי-
הדוח התקופתי לשנת 2020 שחלק זה (תיאור עסקי התאגיד) הינו חלק בלתי נפרד ממנו.

2. פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו

2.1. כללי:

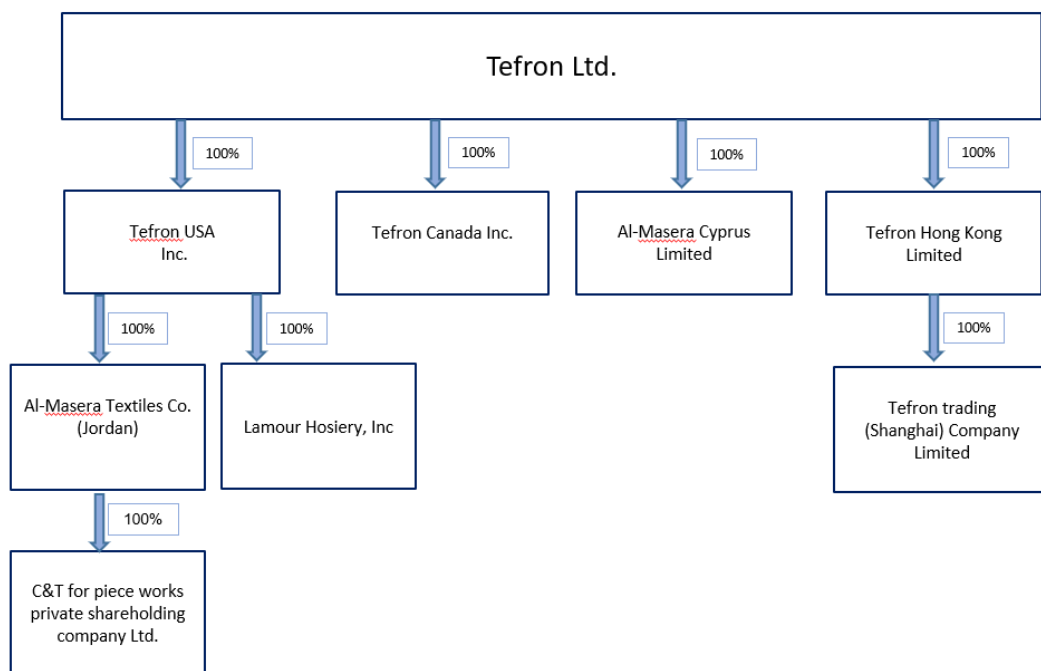
2.1.1. תפרון התאגדה בישראל בשנת 1977 ומניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב החל מחודש ספטמבר 2005.

2.1.2. למועד הדוח, בעלת השליטה בחברה הינה Litef Holdings Inc. שהינה חברה פרטית המאוגדת בקנדה (להלן: "ליטף"). לפרטים אודות בעלי השליטה ואחזקותיהם, נכון למועד דוח זה, ראה סעיף 10 לדוח פרטים נוספים, המצורף כפרק ד' לדוח תקופתי זה.

2.1.3. החברה, בעצמה ובאמצעות חברות בשליטתה (להלן ביחד בדוח זה: "הקבוצה" או "החברה"), עוסקת בשני תחומי פעילות (כפי שיפורט בסעיף 2.3 להלן).

במסגרת תחומי פעילותה עוסקת הקבוצה בפיתוח, עיצוב, ייצור, שיווק ומכירה של מוצרים ללא תפר בתחום ההלבשה התחתונה והלבשת הספורט והפנאי, לנשים ולגברים, והמיוצרים בטכנולוגיה מתקדמת והינם בעלי מאפיינים ייחודיים התומכים בפעילות לה הם מיועדים (להלן: "טכנולוגיית ה"אל תפר") (להלן: "מוצרי החברה"). מוצרי החברה נמכרים בצפון אמריקה ובאירופה ללקוחות אשר להם מותגים מובילים וכן ללקוחות בשוק הקמעונאי (ה-Retail).

2.2. תרשים מבנה אחזקות הקבוצה¹



¹ כולל רק חברות פעילות.

בכוונת החברה לבצע רה-ארגון במבנה ההחזקות של החברה, כך שחברת הבת בקפריסין תרכז את ההחזקות בפעילות הייצור הירדנית (C&T ו-Al-Masera) ושהחזקה ב-Tefron USA Inc. תעבור ל-Tefron Canada Inc., שתרכז את כלל פעילות השיווק והמכירה של הקבוצה בצפון אמריקה. מהלך זה התעכב בשנת 2020 בשל מגיפת הקורונה והמגבלות שהוטלו במסגרתה.

2.3. תחומי פעילות החברה:

החברה פועלת בייצור מוצרים בטכנולוגית "אל-תפר" ("Seamless"), בשני תחומי פעילות כמפורט להלן:

א. תחום המותגים

במסגרת תחום פעילות זה הקבוצה עוסקת בפיתוח, עיצוב, ייצור, שיווק ומכירה של מוצרי הלבשה תחתונה והלבשת ספורט ופנאי, המיוצרים במפעלי החברה ואצל קבלני משנה ונמכרים ללקוחות אשר להם מותגים מובילים. דוגמא ללקוח בתחום זה הוא Under Armour.

ב. תחום הקמעונאות

במסגרת תחום זה הקבוצה עוסקת בפיתוח, עיצוב, ייצור, שיווק ומכירה של מוצרי הלבשה תחתונה והלבשת ספורט ופנאי, הנמכרים ברחבי העולם ללקוחות בשוק הקמעונאי (ה-Retail), המאופיינים ברכישת כמויות גדולות של מוצרים פחות מורכבים מאלו של תחום המותגים. מוצרים אלו מיוצרים כמעט כולם אצל קבלני משנה. דוגמא בולטת ללקוח בתחום זה היא הרשת הקמעונאית Wal-Mart.

בשל הדימיון הרב בין מרבית המאפיינים של שני תחומי הפעילות, תיאור תחומי הפעילות בדוח זה להלן, יובא בסעיף 5 להלן ביחס לשני תחומי הפעילות יחד, תוך ציון התייחסות מיוחדת לעניינים השונים בין תחומי הפעילות כאמור או הרלוונטיים רק לחלקם.

3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

3.1. פירוט של השקעות בהון החברה

במהלך השנתיים האחרונות לא בוצעו השקעות בהון החברה וכן כל עסקה מהותית אחרת על ידי בעלי עניין בחברה במניות החברה מחוץ לבורסה.

3.2. חלוקת דיבידנדים

3.2.1. במהלך השנתיים האחרונות ועד לתאריך הדוח לא חילק התאגיד דיבידנדים. נכון ליום 31 בדצמבר 2020 לחברה קיימת יתרת רווחים הניתנים לחלוקה על בסיס עודפים שנצברו בשנתיים האחרונות בסך של כ- 2.8 מיליון דולר ארה"ב, בכפוף לעמידת החברה במבחן יכולת הפירעון כתנאי לחלוקת יתרה זו.

3.2.2. מגבלות חיצוניות על יכולת התאגיד לחלק דיבידנד -

בהתאם להתחייבויות החברה לבנק HSBC Canada שמממן את פעילותה נכון למועד הדו"ח, אין היא יכולה לחלק דיבידנדים ללא קבלת הסכמתו מראש.

3.2.3. מדיניות חלוקת דיבידנד -

נכון למועד הגשת דוח זה, לחברה אין מדיניות חלוקת דיבידנדים.

פרק 2 - מידע אחר

4. מידע כספי לגבי תחומי פעילותו של התאגיד –

4.1. להלן תמצית הנתונים הכספיים המאוחדים של החברה, בחלוקה לפי תחומי פעילותה, באלפי דולר:

למידע כספי בדבר תחומי הפעילות של התאגיד ראה הסברים בסעיף 4 בדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2020, פרק ב' לדוח התקופתי וביאור 24 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020, פרק ג' לדוח התקופתי.

			2020	
מאוחד	תחום הקמעונאות	תחום המותגים	אלפי דולר	
180,000	125,447	54,553	הכנסות מציצוניים	1.
-	-	-	הכנסות מתחומי פעילות אחרים	
180,000	125,447	54,553	סה"כ הכנסות	
37,370	15,530	21,840	עלויות קבועות	2.
134,019	98,512	35,507	עלויות משתנות	
171,389	114,042	57,347	סה"כ עלויות	
8,611	11,405	(2,794)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות	3.
	20,554	15,588	סך הנכסים וההתחייבויות, נטו ליום 31 בדצמבר 2020	4.
(8,753)			נכסים והתחייבויות נטו שלא הוקצו	5.

			2019	
מאוחד	תחום הקמעונאות	תחום המותגים	אלפי דולר	
155,383	96,788	58,595	הכנסות מחיצוניים	1.
-	-	-	הכנסות מתחומי פעילות אחרים	
155,383	96,788	58,595	סה"כ הכנסות	
42,521	15,965	26,556	עלויות קבועות	2.
111,698	74,803	36,895	עלויות משתנות	
154,219	90,768	63,451	סה"כ עלויות	
1,164	6,020	(4,856)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות	3.
	20,159	10,428	סך הנכסים וההתחייבויות, נטו ליום 31 בדצמבר 2019	4.
(7,666)			נכסים והתחייבויות נטו שלא הוקצו	5.

			2018	
מאוחד	תחום הקמעונאות	תחום המותגים	אלפי דולר	
141,493	96,229	45,264	הכנסות מחיצוניים	1
-	-	-	הכנסות מתחומי פעילות אחרים	
141,493	96,229	45,264	סה"כ הכנסות	
33,358	17,249	16,109	עלויות קבועות	2
106,280	72,336	33,944	עלויות משתנות	
139,638	89,585	50,053	סה"כ עלויות	
1,855	6,644	(4,789)	רווח (הפסד) מפעולות רגילות	3
	17,821	10,828	סך הנכסים וההתחייבויות, נטו ליום 31 בדצמבר 2018	4
(4,116)			נכסים והתחייבויות נטו שלא הוקצו	5

העלויות העיקריות אשר נכללו במסגרת העלויות הקבועות הינן פחת והפחתות, חלק מהוצאות שכר ונלוות והוצאות חרושת כדוגמת שכר דירה, ביטוח וארנונה. העלויות העיקריות אשר נכללו במסגרת העלויות המשתנות הינן עלות חומרים, חלק מהוצאות שכר ונלוות, מיקור חוץ, והוצאות חרושת כדוגמת חשמל, הובלות ואחזקת מכונות.

מרבית ההוצאות מזוהות ישירות לכל אחד משני תחומי הפעילות. הקצאת עלויות משותפות בין העלויות הקבועות לעלויות המשתנות נעשית בעיקר על פי יחס המכירות.

להלן נתונים כספיים מאוחדים של החברה (באלפי דולרים), בדבר פילוח הכנסותיה לפי מטבע פעילות:

<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	
137,327	150,042	174,670	דולר ארה"ב
4,100	5,294	5,312	דולר קנדי
66	47	18	ש"ח
141,493	155,383	180,000	סה"כ

להלן נתונים כספיים מאוחדים של החברה (באלפי דולרים), בדבר פילוח הכנסותיה לפי מקומות ייצור:

<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	
106,037	116,417	143,476	המזרח הרחוק
35,456	38,966	36,524	ירדן וישראל
141,493	155,383	180,000	סה"כ

להלן נתונים כספיים מאוחדים של החברה (באלפי דולרים), בדבר פילוח הכנסותיה לפי יעדי המכירות:

<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	
119,388	132,661	164,102	צפון אמריקה
22,040	22,675	15,880	אירופה
65	47	18	ישראל
141,493	155,383	180,000	סה"כ

4.2. מהות התאמות למאוחד

אין.

4.3. שינויים שביצעה החברה בפילוח תחומי הפעילות שלה

אין.

4.4. התפתחויות שחלו בנתונים הכספיים

להסברים אודות ההתפתחויות שחלו בנתונים הכספיים המובאים בסעיף 4.1 לעיל ובנתונים נוספים, ראה סעיף 5 בדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2020, חלק ב' לדוח התקופתי.

4.5. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

הקבוצה חשופה בפעילותה למספר סיכונים שוק וביניהם המצב הכלכלי בשווקי היעד בהם פועלת החברה, סיכונים גיאוגרפיים, מקורות ייצור, תנודות במחירי חומרי הגלם, תנודות באמצעי הובלת סחורה, תנודות בשערי החליפין בשווקים בהם פועלת החברה לעומת מטבע הפעילות שהינו הדולר ובפרט תנודות בשער החליפין של השקל אל מול הדולר, שינויים רגולטוריים ולרבות שינויים בשכר מינימום (בישראל, ירדן וסין) וכן סיכונים ריבית ואשראי.

הקבוצה חשופה לגורמי סיכון מקרו כלכליים, לגורמי סיכון ענפיים וכן לגורמי סיכון הייחודיים לפעילותה, אשר להם עשויה להיות השפעה על פעילות הקבוצה ועל מתחריה כפי שמפורט בסעיף 6 להלן.

פרק 3 - תיאור עסקי התאגיד לפי תחום הפעילות

5. תחומי פעילות החברה - כללי

החברה פועלת בשני תחומי פעילות, תחום המותגים ותחום הקמעונאות. בשל הדימיון הרב בין מרבית המאפיינים של שני תחומי הפעילות, 'ובאו להלן תיאורי תחומי הפעילות באופן מרוכז ביחס לשני תחומי הפעילות האמורים, תוך ציון התייחסות מיוחדת נפרדת לעניינים השונים בין תחומי הפעילות כאמור, הרלוונטיים רק לחלקם.

5.1. מידע כללי על תחומי הפעילות של החברה

5.1.1. מידע כללי על תחום המותגים

במסגרת תחום זה עוסקת החברה בפיתוח, עיצוב, ייצור, שיווק ומכירה של מוצרי החברה בטכנולוגית ה"אל תפר" למותגים מובילים בצפון אמריקה ובאירופה, תחת שמות המותגים.

פעילויות הפיתוח והעיצוב של החברה בתחום המותגים מתבצעות ברובן המכריע במפעלה אשר באזור התעשייה תרדיון, במשגב שבישראל.

פעילות השיווק והמכירה מתבצעת על ידי עובדי הקבוצה בישראל.

עיקר המוצרים בתחום זה מיוצרים בייצור עצמי של הקבוצה. פעילות הייצור מתבצעת במפעלי הקבוצה בישראל ובירדן וכן על ידי קבלני משנה בירדן ובמזרח הרחוק.

5.1.2. מידע כללי על תחום הקמעונאות

במסגרת תחום פעילות זה עוסקת החברה בפיתוח, עיצוב, ייצור, שיווק ומכירה של מוצרי החברה בטכנולוגית ה"אל תפר" לרשתות קמעונאיות גדולות בצפון אמריקה ובאירופה.

פעילויות הפיתוח והעיצוב של החברה בתחום הקמעונאות מתבצעות במשרדי החברה בישראל בשיתוף עם המשרדים בצפון אמריקה ובסין.

פעילות הייצור של הקבוצה בתחום הקמעונאות מתבצעת בעיקרה על ידי קבלני משנה במזרח הרחוק.

פעילות השיווק והמכירה ללקוחות תחום הקמעונאות מתבצעת על ידי עובדי הקבוצה בצפון אמריקה.

5.1.3. מידע כללי המשותף לשני תחומי הפעילות

סריגת מוצרי החברה בטכנולוגית ה"אל-תפר", טכנולוגיה אשר משמשת את שני מגזרי הפעילות של החברה, מבוצעת באמצעות מכונות סריגה ממוחשבות מתוצרת סנטוני – איטליה, יצרן כמעט בלעדי למכונות סריגה בטכנולוגית ה"אל תפר". מכונות סנטוני הן מכונות סריגה משוכללות, המייצרות מוצר כמעט מוגמר מחוטים. המוצרים, המתוכננים לפרטיהם בחלוקה למאפיינים השונים של כל אזורי הבגד, נסרגים בשלמותם באמצעות מכונות הסנטוני.

החברה משקיעה מאמצים רבים במטרה להרחיב את פעילותה בטכנולוגיה זו, אשר בה לחברה יתרון תחרותי ביחס למתחריה, הן בשל הטכנולוגיות הייחודיות והידע הנרחב המשמשים את החברה בייצור זה והן בשל המספר הרב של מכונות הסנטוני שברשותה וברשות קבלני המשנה עימם היא עובדת.

להערכת החברה, בהתבסס על ניסיונה בשווקים הרלבנטיים, היקף השוק הסיטונאי של מוצרי הסריגה ללא תפר, בלקוחות ובקטגוריות בהן פעילה החברה מוערך ע"י הנהלת החברה בכ- 3 מיליארד דולר בשנה.

5.2. מבנה תחומי הפעילות והשינויים החלים בהם

כאמור בסעיף 6.4.2 להלן, ענף ההלבשה נתון לשינויים בהעדפות הצרכנים ובאופנה. התפתחויות טכנולוגיות שהביאו לייצור בשיטת האל-תפר, הטביעו את חותמן בענף, כמפורט בסעיף 5.2.4 להלן.

מזה זמן קיימת מגמה של מעבר חלק ניכר מייצור הטקסטיל למזרח הרחוק ולמדינות מתפתחות נוספות, זאת עקב מספר גורמים: (1) עלויות נמוכות יחסית בתשומות המשמשות את פעילות התחום, לרבות עלויות כח אדם, אנרגיה וכיו"ב. (2) ביטול המכסות על ייצוא סחורות ממדינות מתפתחות, ובפרט מסין לארצות הברית. (3) ספקים מהמזרח הקימו מפעלים בירדן ובמצרים, על מנת לנצל את יתרון של ירדן ומצרים בייצוא לארצות הברית במסגרת הסכמי ה-QIZ².

כתוצאה מכל האמור לעיל, החברה, מתמודדת עם לחצים מתמשכים להורדת מחירים ו/או העברת ייצור מישראל למזרח הרחוק, ירדן ו/או מדינות אחרות. מטבע הדברים, לחצים אלו רלבנטיים יותר לתחום המותגים שעיקר ייצורו בישראל, ויש להם השפעה גוברת על תוצאות תחום פעילות זה. בעקבות מגמה זו הקימה החברה במהלך שנת 2019 חברה לייצור מוצרי אל תפר בירדן - ראה סעיף 5.22.5 להלן. ראה גם סעיף 5.24.4 בדבר האסטרטגיה העסקית.

5.2.1. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחומי הפעילות

להלן עיקרי המגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על החברה בשני תחומי פעילותה:

5.2.1.1. הסכמי סחר חופשי, לפירוט ראה סעיף 6.3 להלן.

5.2.1.2. חקיקת העבודה והסכמים קיבוציים החלים על ענף התעשייה בישראל בכלל והסכם קיבוצי מפעלי בפרט (ראה גם אסמכתא 015127-01-2019 מיום 20 בפברואר 2019 בדבר חתימת הסכם קיבוצי מפעלי).

5.2.1.3. איכות הסביבה, לפירוט ראה סעיף 5.20 להלן.

5.2.1.4. תקני ניהול איכות – מרבית לקוחות החברה דורשים כי הספקים שלהם יעמדו בתקני ניהול איכות, כאשר לחלקם יש תקני איכות ודרישות בקרת איכות מיוחדים החלים על הספקים שלהם. כמו כן, החברה מחויבת, מכוח כללי התנהגות שנקבעים על ידי חלק מלקוחותיה, לעמוד בתקנים מסויימים של ניהול כוח אדם וזכויות אדם.

² הסכמי פטור ממכס בין ישראל, ארצות הברית וירדן וכן בין ישראל, ארצות הברית ומצרים.

5.2.1.5. בנוסף, החברה כפופה לדינים הרלוונטיים במדינות בהן היא פועלת, לרבות לדין הכללי בעניין ייבוא, מכסים, הגנת הצרכן, סימון מוצרים (ככל שרלוונטי), רישוי ודיני העבודה במדינות בהן היא מעסיקה עובדים.

5.2.2. שינויים בהיקף תחומי הפעילות וברווחיות

לפרטים בדבר שינויים בהיקף תחומי הפעילות ורווחיותם ראו סעיף 5 בדוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה, חלק ב' לדוח התקופתי.

5.2.3. התפתחויות בשווקים של תחומי הפעילות ושינויים במאפייני הלקוחות שלו

שוקי היעד של מוצרי החברה, הינם בעיקר צפון אמריקה (ארצות הברית וקנדה) ואירופה. השוק בארה"ב הינו שוק תחרותי מאוד ותובעני בדרישותיו הן ביחס למוצרים מורכבים והן ביחס לדיוק הנדרש ברמת הייצור, מועדי האספקה והכמויות. לפרטים נוספים בדבר מכירות החברה לפי יעדים גיאוגרפיים ראו סעיף 4.1 לעיל.

בנוסף, כאמור לעיל, תעשיית ההלבשה נתונה לשינויים בהעדפות אופנתיות ובמגמות אופנה. שינויים אלו גורמים: (א) לקיצור זמני האספקה הנדרשים על ידי הלקוחות; (ב) להגדלת מספר קולקציות המוצרים הנדרשות; ו- (ג) להקטנת היקף סדרות הייצור. מגמות אלה באופן הצריכה מקשות על הפיתוח והייצור של החברה ושל קבלי המשנה עימם היא קשורה ומחייבות את החברה להתאים את ניהול מערך הייצור למגמות האמורות.

5.2.4. שינויים טכנולוגיים שיש בהם כדי להשפיע מהותית על תחומי הפעילות –

החברה עוקבת באופן שוטף אחר התפתחויות טכנולוגיות רלוונטיות לתחומי הפעילות שלה, ומיישמת טכנולוגיות אלו, במידת האפשר, בתהליכי הייצור שלה.

חברת סנטוני, שהיא הספק העיקרי בעולם של מכונות לייצור פריטי לבוש "ללא תפר", משווקת מכונות הנחשבות דור חדש של מכונות סנטוני ובמהלך השנים האחרונות החברה קלטה מכונות סנטוני חדשות, אשר מאפשרות לחברה לייצר מוצרים מורכבים וייחודיים במכונות יותר מהירות ומתוחכמות.

גם להתפתחויות טכנולוגיות בכל הקשור לחוטי הסריגה שמהם מיוצר הבד יש השפעה על תחום הפעילות, שכן הן מאפשרות ייצור של מוצרים מוגמרים המתאפיינים בחדשנות, כגון מוצרים המאפשרים תנועה נוחה יותר בבגד, יכולת אוורור גבוהה וכד'. פיתוחים טכנולוגיים של חוטי סריגה כאמור, מאפשרים ייצור של מוצרי טקסטיל מתקדמים המקנים למוצרים יתרון תחרותי. בתחום הטקסטיל מתפתחת מודעות לתחום הקיימות ומגמה לצמצום הפגיעה האקולוגית המתבטאת בין היתר בשימוש בחוטים ממוחזרים, מתכלים וחוטים ממקורות מתחדשים ושימוש בחוטים צבועים ללא מים.

5.2.5. גורמי הצלחה קריטיים בתחומי הפעילות והשינויים החלים בהם

להערכת החברה, קיימים מספר גורמים עיקריים שבהם תלויה הצלחה בתחומי הפעילות, שהעיקריים שבהם הינם כדלקמן (הגורמים אינם בהכרח מסודרים לפי סדר חשיבות):

- ניהול מערכות יחסים ארוכות טווח עם לקוחות, תוך מתן מענה מתאים לצרכיהם.

- השקעת משאבים בתפעול תחומי הפעילות וניהול איכותי של תחומים אלו, על מנת לאפשר לחברה ליישם את היתרון הטכנולוגי שלה וכושר החדשנות שלה בזכותם נחשבת החברה כמובילה עולמית בטכנולוגית "אל-תפר".
 - חדשנות - השקעת משאבים במחלקות עיצוב ופיתוח תוך התמקדות מתמדת בהתפתחויות מקומיות ועולמיות בענף ההלבשה התחתונה והלבשת הספורט ובטעמים של קהל הלקוחות והצרכנים ובפיתוח ועיצוב קולקציות אופנתיות ומוצרים מתקדמים וחדשניים, המשמרים את היתרון התחרותי של החברה.
 - התאמת סל המוצרים לצורכי האופנה המשתנים ולצורכי קהל הלקוחות והצרכנים הרלוונטיים, תוך הקפדה על חדשנות מתמדת.
 - קיום מערך שיווק יעיל המאפשר להעמיק את היחסים עם הלקוחות הקיימים, להתקשר עם לקוחות חדשים בשווקים הקיימים ובשווקים חדשים ולבסס את היחסים עמם.
 - הקפדה על מגוון רחב של ספקים המייצרים חומרי גלם איכותיים, לרבות חומרי גלם המפותחים במיוחד על ידי החברה ו/או עבודה.
 - ייצור בארצות בהן עלויות הייצור נמוכות יחסית.
 - הקפדה על איכות הייצור ובקרת איכות למוצרים בהתאם למפרטים ולדרישות החברה והלקוחות.
 - מערך תפעולי ושרשרת אספקה יעילים ומקצועיים המספקים תמיכה מלאה לצרכי המכירות ולעמידה בזמני האספקה, שהתקצרו בשנים האחרונות.
- בנוסף לגורמי ההצלחה המנויים לעיל, גורמי הצלחה ספציפיים לתחום המותגים :
- פיתוח מוצרים שיש בהם חדשנות טכנולוגית וייחודיות.
 - יכולת לייצר מוצרים מורכבים בסדרות קטנות ו/או גדולות בעת ובעונה אחת, תוך כדי שימור האיכות והעלות של המוצרים.
 - שימוש במכונות חדשות אשר אינן נפוצות בעולם ובכך לפתח ולשמר יתרון תחרותי.
- בנוסף לגורמי ההצלחה המנויים לעיל, גורמי הצלחה ספציפיים לתחום הקמעונאות:
- ייצור מוצרים בעלויות נמוכות ובנות תחרות.
 - מימון הון חוזר בהיקף משמעותי בשל הצורך באחזקת מלאי מוצרים מוגמרים.
 - הקפדה על מגוון רחב של קבלי משנה המאפשרים על ידי לקוחות החברה המאפשר אי תלות, יכולת להורדת עלויות, תחרותיות, תגובה מהירה ומעבר מהיר מפיתוח לייצור ומשלוח, לצורך קיצור זמן התגובה מקבלת הזמנה ועד לאספקה.
 - גמישות לוגיסטית מול הלקוח באמצעות שכלול שרשרת האספקה ובכלל זה שימוש במחסנים בארה"ב על מנת לקצר זמני אספקה ללקוח.

5.2.6. שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם של תחומי הפעילות

לפרטים ראה סעיף 5.15 להלן.

5.2.7. מחסומי הכניסה והיציאה העיקריים של תחומי הפעילות ושינויים החלים בהם

להערכת החברה, חסמי הכניסה העיקריים לתחומי הפעילות הינם כמפורט להלן:

- היכרות והבנה של דרישות שוק האופנה וטעמי הצרכן הסופי.
- יחסים יציבים וארוכי טווח עם הלקוחות הגדולים (משווקי המותגים המובילים בעולם ורשתות קמעונאיות).
- כושר ייצור יציב ואמין, בעבור מחירים תחרותיים ובאיכות טובה.
- יכולת תגובה מהירה יותר, קיצור זמן פיתוח, זמן לקבלת חומרים ומוצרים מקבלני ומספקי המשנה וזמן ייצור.
- מעקב אחר תהליכי ההתאמה (Compliance), לאיכות ולסטנדרטים של לקוחות החברה באתרי הייצור השונים תוך עמידה בדרישות הלקוחות בכל הנוגע להתאמה.

בנוסף למחסומי הכניסה המנויים לעיל, מחסומי כניסה ספציפיים לתחום המותגים :

- ידע טכנולוגי, מכונות מתקדמות, שיטות ייצור מתקדמות ויכולת פיתוח חומרי גלם, חוטים ומוצרים מתקדמים.
- יכולת חדשנות ויצירתיות בפיתוח ועיצוב מוצרי אופנה המבוססת על ידע מצטבר וכישרון.
- הצורך בהשקעות עתירות ברכוש קבוע.
- חסמי יציאה מהותיים – הצורך במימוש רכוש קבוע בהקפים גדולים בלוח זמנים קצר.

בנוסף למחסומי הכניסה המנויים לעיל, מחסומי כניסה ספציפיים לתחום הקמעונאות:

- יכולת ניהול ייצור באמצעות קבלני משנה.
 - יחסים יציבים ואמינים עם קבלני המשנה.
- חסמי יציאה מהותיים – מימוש הון חוזר, בעיקר מלאי זמין בהקפים כספיים משמעותיים. אפשרות מוגבלת בניוד קבלני משנה בלא שהדבר יגרור הפסד כספי.

5.2.8. תחליפים למוצרי תחומי הפעילות ושינויים החלים בהם

למוצרי החברה בתחומי הפעילות קיימים מוצרים חלופיים רבים, הן של סטונאים והן של יצרנים המשווקים מוצרים הדומים למוצרי החברה בעיצובם, ולעתים אף באיכותם, גם אם אינם מוצרים המיוצרים במכונות סנטוני מוצרים אלו יכנסו בקטגוריית מוצרי ה"אל תפר". כך, לדוגמא, קיימים יצרנים המשתמשים בטכנולוגיית הדבקה בחום או בתפירה של חלקי המוצר השונים.

החברה פועלת לחזק ולשמר את היתרון שיש למוצריה על פני המוצרים החלופיים וזאת על ידי בידול ובולטות בחדשנות, בעיצוב, בסריגה, באיכות הבד הסרוג, באלסטיות של המוצר.

טכנולוגיית הסנטוני מאפשרת לחברה סריגת מוצרים המבוססת על עבודת מחשב מדויקת לפי מפרט העיצוב. מוצרים אלו הינם בעלי גמישות, דוגמאות מובנות במוצר, צבעים עשירים ועיצוב מתקדם ובין השאר עיצוב פונקציונלי אשר ברוב המקרים יכולת החברה לפתח את שפת המעצב לשפת המכונה נחשבת למתקדמת בעולם. יחד עם זאת, לחברה מתחרים רבים בתחומי פעילותה ואין לה בלעדיות אצל לקוחותיה. החברה פועלת לספק ללקוחותיה מוצרי "אל תפר" ממגוון הטכנולוגיות הקיימות בשוק וזאת באמצעות קבלני המשנה של החברה.

5.2.9. מבנה התחרות בתחומי הפעילות ושינויים החלים בהם

לפרטים ראה סעיף 5.8 להלן.

5.3. מוצרים ושירותים

5.3.1. המוצרים והשירותים העיקריים

מוצרי החברה בתחומי הפעילות שלה כוללים מוצרי הלבשה תחתונה ומוצרי ספורט. במוצרי הלבשה התחתונה מפתחת החברה ומספקת שירותי ייצור בעיקר של תחתונים, גופיות, חולצות, חזיות ומחטבים לנשים ולגברים. במוצרי הספורט מפתחת החברה ומספקת שירותי ייצור של חזיות ספורט, גופיות, מחטבים, חולצות ומכנסונים צמודים, המשמשים בעיקר כשכבה הראשונה (base layer) המולבשת על הגוף. השוק העיקרי בו מוכרת החברה מוצרי הלבשה תחתונה והלבשת ספורט הינו השוק האמריקאי.

5.4. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים:

5.4.1. להלן נתונים אודות פילוח הכנסות מוצרים ושירותים לשנים 2018 ו-2019:

תחום המותגים:

מוצרי הלבשת ספורט			מוצרי הלבשה תחתונה			מיליוני דולר
2018	2019	2020	2018	2019	2020	
34.0	54.6	47.6	11.3	4.0	6.9	הכנסות
24.0%	35.1%	26.5%	8.0%	2.6%	3.8%	שיעור מסך הכנסות התאגיד

תחום הקמעונאות:

מוצרי הלבשת ספורט			מוצרי הלבשה תחתונה			מיליוני דולר
2018	2019	2020	2018	2019	2020	
-	9.1	12.7	96.2	87.7	112.8	הכנסות
-	5.9%	7.0%	68.0%	56.4%	62.7%	שיעור מסך הכנסות התאגיד

5.5. לקוחות

5.5.1. מאפייני הלקוחות

לקוחות החברה בתחום המותגים כוללים חלק מהמשווקים המובילים של המותגים המובילים בעולם, הרוכשים מהחברה את המוצרים המתקדמים ביותר שלהם בתחום הספורט וההלבשה התחתונה. דוגמא ללקוח בתחום זה הוא Under Armour.

עם לקוחות החברה בתחום הקמעונאות נמנות בעיקר רשתות קמעונאיות בצפון אמריקה (ארה"ב וקנדה), המאפיינות ברכישת כמויות גדולות של מוצרים. דוגמא ללקוח בתחום זה היא הרשת הקמעונאית Wal-Mart.

5.5.2. לקוחותיה המהותיים של הקבוצה בתחומי הפעילות, הינם:

תחום המותגים:

ככלל ההתקשרות עם מרבית הלקוחות בתחום המותגים הנה על בסיס הזמנות עבודה המועברות לחברה באופן קבוע על פני השנה מתוך שמירה (ללא התחייבות) על היקף לפי תחזית הניתנת מראש. החברה מייצרת מוצרי הלבשה תחתונה וספורט עבור לקוחות אלו. לפרטים נוספים בדבר אופי ההתקשרות ראו סעיף 5.5.3 להלן.

שיעור המכירות מתוך סך מכירות החברה במאוחד			מכירות (במיליוני דולרים)			הלקוח
2018	2019	2020	2018	2019	2020	
16.4%	12.5%	13.3%	23.2	19.5	23.9	לקוח א'
6.9%	18.1%	10.5%	9.7	28.1	19.0	לקוח ב'

תחום הקמעונאות:

לקוח מהותי של הקבוצה, אשר המכירות אליו מהוות למעלה מ- 20% מסך מכירות החברה במאוחד, הינו רשת הקמעונאות האמריקאית Wal-Mart. בשנת Wal-Mart 2020 היה הלקוח הגדול ביותר של הקבוצה.

לקוחות מהותיים נוספים, אשר המכירות אליהם מהוות למעלה מ- 10% מסך מכירות החברה במאוחד, הינם לקוח ב' ולקוח ג', רשתות קמעונאות.

החברה מייצרת מוצרי הלבשה תחתונה וספורט עבור Wal-Mart ולקוח ב' תחת המותגים הפרטיים של הרשתות. עבור לקוח ג' מייצרת החברה גם מוצרים המשווקים תחת מותגים אחרים בהתאם להסכמי רישיון לקבלת זכויות שימוש במותגים תמורת תמלוגים. לקבוצה אין בלעדיות בייצור מוצרים עבור לקוחות אלו וההתקשרות עמם הנה על בסיס הזמנות עבודה המועברות לחברה מעת לעת וללא התחייבות מעבר לכך. לפרטים נוספים בדבר אופי ההתקשרות ראו סעיף 5.5.3 להלן.

שיעור המכירות מתוך סך מכירות החברה במאוחד			מכירות (במיליוני דולרים)			הלקוח
2018	2019	2020	2018	2019	2020	
45.0%	35.6%	35.6%	63.7	55.3	64.1	Wal-Mart
8.5%	8.9%	16.9%	8.5	13.8	30.4	לקוח ב'
13.5%	10.3%	10.7%	19.2	16.0	19.2	לקוח ג'

להתפלגות המכירות לפי שיוך גיאוגרפי ראו סעיף 4.1 לעיל.

5.5.3. אופי ומאפייני ההתקשרות עם הלקוחות המהותיים של הקבוצה

הקבוצה מנהלת מערכות יחסים ארוכות טווח עם רוב לקוחותיה. מערכת היחסים בין הקבוצה לבין לקוחותיה המהותיים מוסדרת בדרך כלל, בהסכם כללי בנוסח סטנדרטי הנערך על ידי הלקוחות באופן חד צדדי, ובהזמנות הרכישה של הלקוח מהקבוצה. ההסכם אינו קצוב בזמן ואינו מקנה לחברה בלעדיות. בהסכם הכללי כלולות הוראות כלליות החלות על כל ספקי הלקוח, לעניין יחסי הלקוח עם הקבוצה, ביניהם תנאים בסיסיים לביצוע העבודה, תנאי איכות מוצר, קיום הוראות דין מהותיות, אחריות לטיב מוצרים, אחריות לאספקה במועד, הוראות לעניין סוגי ב' ו-ג', הגנה על זכויות קניין רוחני של הלקוח, קנסות על בעיות איכות, איחור באספקות וכדומה.

תנאי התשלום בהם משלמים הלקוחות המהותיים של החברה הינם בין 30 ל- 90 ימים ממועד האספקה והוצאת החשבונית. עם הלקוח וולמארט החברה משתמשת במנגנון הקדמת תשלום כנגד תשלום ריבית כך שתנאי התשלום בפועל קצרים ועומדים על כ- 14 יום.

זמני אספקת הסחורה ללקוחות נקבעים בהזמנת הרכישה והם משתנים מהזמנה להזמנה.

התקשרויות החברה עם לקוחותיה בהזמנות רכישה מתבצעת על בסיס פיתוח פרויקט, סדרת מוצרים או מוצר, לפי דרישה של הלקוח או לפי יוזמה של החברה. תהליך העבודה עם הלקוח מתחיל בדרך כלל כמספר חודשים ואף יותר לפני המועד בו המוצרים המוגמרים אמורים להגיע למדפי החנויות. בשלב הראשון בתהליך, מפותח המוצר על פי רעיונות הלקוח, הערותיו או משאלותיו או על פי יוזמות של החברה אשר הלקוח בוחר לאמץ. בשלב הבא, החברה מכינה דוגמאות מוצרים עד אשר מתקבל אישור סופי על ידי הלקוח. לאחר השלמת תיק המוצר, מועבר תיק המוצר לייצור במפעלי החברה. בתום שלב הייצור נשלחים המוצרים בהתאם לאופן שנקבע עם הלקוח וללוחות הזמנים הנדרשים. הפצת המוצרים לחנויות השונות של הלקוח מבוצעת על ידי הלקוח.

5.5.4. תלות בלקוח בודד

5.5.2. החברה סבורה כי קיטון משמעותי בהיקף המכירות למי מלקוחותיה המהותיים המפורטים בסעיפים 5.5.2 לעיל ובמיוחד הלקוח הגדול ביותר של החברה ישפיע באופן מהותי מאד לרעה על התוצאות הכספיות של החברה. בנוסף יש לציין שירידה במכירות ללקוח מהותי בתחום המותגים הנשען על ייצור עצמי של החברה, יש לו השפעה מהותית על החברה בשל ההוצאות הקבועות של מפעל החברה.

5.6. שיווק והפצה

החברה משווקת את מוצריה במישרין ללקוחותיה. החברה פונה ללקוחות פוטנציאליים ומציעה להם את שירותי הפיתוח והייצור המתקדמים שלה או מוצרים אשר לדעתה מתאימים למגוון מוצרי הלקוח הפוטנציאלי. כמו כן, מקיימת החברה קשרים סדירים וקרובים עם לקוחותיה, תוך הצבת אנשי שיווק מקצועיים ומנוסים לטובת הלקוחות והעמדת אנשי מקצוע זמינים לצורכי הלקוחות ולטיפול בבקשות פיתוח ו/או ייצור של הלקוחות. החברה פועלת להגדלת המכירות שלה ללקוחות קיימים, על ידי קיום שיתוף פעולה שוטף עם הלקוחות, הצגת קולקציות, תפוסות עיצוביות וניתוחי שוק ללקוחות, תוך שימת דגש על היתרונות התחרותיים של החברה ושימור יחסים קרובים עם אנשי הקשר המתאימים אצל הלקוחות.

אנשי השיווק של החברה פועלים בארה"ב, בקנדה ובישראל. נכון למועד הדוח, לחברה משרדי מכירות בישראל ובמונטריאול וחדר תצוגה בניו יורק.

פעילות השיווק של תחום המותגים נעשה באמצעות אנשי המכירות של החברה מישראל.

פעילות השיווק של תחום הקמעונאות מתבצע על ידי אנשי המכירות מצפון אמריקה.

החברה, בתחום המותגים, משווקת את מוצריה ישירות למחלקות הפיתוח של הלקוחות. החברה אינה מפרסמת את מוצריה.

כפי שיפורט בסעיף 5.7 להלן, על פי רוב, החברה מייצרת מוצרים לפי הזמנה ומספקת את המוצרים למחסן מרכזי של לקוחותיה ולעיתים למחסנים הסמוכים ללקוחותיה, מבלי להפיץ לחנויות השונות של הלקוח. כמו כן, על פי רוב, ההובלה היא הובלה ימית בתנאי FOB³, FCA⁴ ו-DDP⁵. במקרים בהם זמן האספקה מתארך והחברה מאחרת או מזהה חשש לאיחור באספקת המוצרים ללקוח, החברה עושה שימוש בהובלה אווירית.

5.7. צבר הזמנות

בתחום המותגים מתקבלות הזמנות ספציפיות אצל החברה מלקוחותיה להזמנה בתוך תקופה קצרה יחסית ובהתאם לכך, החברה מתחילה בהליכי הייצור בסמוך לאחר קבלת ההזמנות כאמור (להלן: "הזמנות ספציפיות").

בתחום הקמעונאות הזמנות מתקבלות בחברה בשני אופנים:

א. הזמנות ספציפיות.

ב. הזמנות Replenishment - החברה מחזיקה במלאי מוצרים במחסנים עבור לקוחותיה לתקופה של כ- 4 עד 8 שבועות בממוצע. הלקוחות נוהגים לבצע הזמנת רכש בסמוך למועד המשיכה של המוצרים.

בשל מבנה הענף ושיטת ההתקשרויות המאופיינת בהזמנות הנ"ל, לחברה יש צבר הזמנות המתייחס לתקופה קצרה יחסית. על כן, לדעת החברה, צבר ההזמנות אינו נותן אינדיקציה מלאה להיקף ההזמנות כפי שיהיה בפועל במהלך השנה. יחד עם זאת, החברה מקבלת מרוב לקוחותיה המובילים, תחזית הזמנות לא מחייבת.

³ FOB (Free on Board) – תנאי מכר בו מסירת הטובין לקונה מתבצעת עם מעבר הטובין את דופן האוניה בנמל המוכר.

⁴ FCA (Free Carrier) – תנאי מכר בו מסירת הטובין לקונה מתבצעת עם מסירתו למוביל בינלאומי במדינת המוכר.

⁵ DDP (Duty Delivery Paid) – תנאי מכר בהם מכירת הטובין לקונה מתבצעת במדינת היעד לאחר שחרור במקום המוסכם על שני הצדדים.

להלן פירוט בדבר מידת התממשות בפועל של צבר ההזמנות של החברה ליום 31 בדצמבר 2020, בהתפלגות לפי תחומי פעילות:

תחום הקמעונאות		תחום המותגים		מועד אספקה חוזי
צבר ההזמנות ליום 31/12/2020	צבר ההזמנות ליום 11/03/2021	צבר ההזמנות ליום 31/12/2020	צבר ההזמנות ליום 11/03/2021	
11,080	36,156	20,942	21,899	רבעון ראשון 2021 (*)
5,323	12,772	4,923	12,638	רבעון שני 2021
49	4,224	30	664	רבעון שלישי 2021
16,452	53,152	25,895	35,201	סה"כ

(*) צבר רבעון ראשון 2021 ליום 11 במרץ 2021 כולל צבר הזמנות ומכירות שבוצעו בפועל ברבעון הראשון.

להלן פירוט בדבר מידת התממשות בפועל של צבר ההזמנות של החברה ליום 31 בדצמבר 2019, בהתפלגות לפי תחומי פעילות:

תחום הקמעונאות		תחום המותגים		מועד אספקה חוזי
צבר ההזמנות ליום 31/12/2019	צבר ההזמנות ליום 15/03/2020	צבר ההזמנות ליום 31/12/2019	צבר ההזמנות ליום 15/03/2020	
6,605	23,582	9,068	11,135	רבעון ראשון 2020 (*)
4,874	14,978	6,525	8,603	רבעון שני 2020
11,479	38,560	15,593	19,738	סה"כ

(*) צבר רבעון ראשון 2020 ליום 15 במרץ 2020 כולל צבר הזמנות ומכירות שבוצעו בפועל ברבעון הראשון.

להלן פירוט בדבר מידת התממשות בפועל של צבר ההזמנות של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018, בהתפלגות לפי תחומי פעילות:

תחום הקמעונאות		תחום המותגים		מועד אספקה חוזי
צבר ההזמנות ליום 31/12/2018	צבר ההזמנות ליום 15/03/2019	צבר ההזמנות ליום 31/12/2018	צבר ההזמנות ליום 15/03/2019	
2,199	21,233	6,059	16,308	רבעון ראשון 2019 (*)
-	278	3,375	11,614	רבעון שני 2019
2,199	21,511	9,434	27,922	סה"כ

(*) צבר רבעון ראשון 2019 ליום 15 במרץ, 2019 כולל צבר הזמנות ומכירות שבוצעו בפועל ברבעון הראשון.

למען הסר ספק, יובהר, כי המידע הכלול בסעיף זה, בנוגע לצבר ההזמנות בכל אחד מתחומי הפעילות של החברה המבוסס על הערכות החברה בדבר עיתוי ההכרה בהכנסות כמפורט בטבלאות שלעיל וסיכויי התממשות ההזמנות בפועל, הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך התשכ"ח 1968, אשר יכול שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית לעומת הערכת החברה, וזאת כתוצאה מנסיבות שאינן תלויות בחברה בלבד, בשל היות ההערכה מבוססת על מידע הקיים בידי החברה במועד הדוח ו/או בשל התממשות איזה מבין גורמי הסיכון החברה המפורטים בסעיף 6 להלן ונוכח היעדר יכולת החברה לחזות באופן מדויק את עיתוי ההכרה בהכנסות ואת מימוש ההזמנות בפועל על ידי הלקוחות.

5.8. תחרות

5.8.1. כללי

החברה פועלת בתחומי פעילות הנחשבים לתחרותיים. התחרות בייצור בטכנולוגית ה"אל תפר" נסובה בעיקר סביב הפרמטרים להלן: מחיר המוצר, איכותו, חדשנותו, מורכבותו, זמן אספקה קצר ורמת שירות הלקוחות. החברה סבורה שהיא בעלת מספר יתרונות ביחס למתחריה, בין היתר, בשל הסיבות המפורטות להלן:

5.8.1.1. כושר ייצור - כושר ייצור עצמי גבוה וכושר ייצור גבוה באמצעות קבלני משנה במזרח הרחוק באמצעות מספר רב של מכונות שבחלקן הן מהמתקדמות בשוק וידע טכנולוגי מוביל אשר מאפשרים בין השאר זמני אספקה קצרים ללקוח. יתרון זה, עלול להתאיין במקרה של החרפת מלחמת הסחר שבין ארה"ב לסין והמשך מגפת הקורונה.

5.8.1.2. סוגי מוצר חדשניים בעלי איכות גבוהה - החברה מספקת מבחר רחב של סוגי מוצר אופנתיים, בעלי איכות גבוהה תוך חידוש בתחום העיצוב, הפיתוח וטכנולוגיות הייצור, אשר באים לידי ביטוי ברמת הגימור של המוצר הסופי.

5.8.1.3. חדשנות החברה והייחודיות שלה באים לידי ביטוי בטכנולוגיות הייצור המיוחדות שלה בשיטת ה"אל-תפר". לחברה יכולת מהמתקדמות בעולם של פיתוח מוצרים חדשים, העשויים מבדים איכותיים וחדשניים ומחומרים מיוחדים הנרכשים מספקים מובילים. בנוסף, במהלך השנים האחרונות, החברה קלטה מספר מכונות סנטוני חדשות והעמיקה את שיתוף הפעולה עם קבלני משנה במזרח הרחוק. כל אלה מאפשרים לה לשווק מוצרים ייחודיים ללקוחותיה. יחד עם זאת, לחברה מתחרים רבים בתחומי פעילותה.

5.8.1.4. מערכות יחסים ארוכות טווח עם לקוחות הקבוצה - החברה פיתחה מערכות יחסים ארוכות טווח עם לקוחותיה. על אף שהסכמי החברה עם לקוחותיה הינם לרוב לטווח קצר ואינם מכילים התחייבות להיקף רכישות מינימאלי או לרכישות כלשהן, החברה שומרת על קשרים עסקיים עם מרבית לקוחותיה העיקריים לאורך זמן הן בתחום המותגים והן בתחום הקמעונאות. צוותי העיצוב, הפיתוח ומומחי הטכנולוגיה של החברה עובדים מול הלקוחות במטרה לספק חבילת שירותים מקיפה הכוללת, בין היתר, את העיצוב, הפיתוח והייצור של קווי מוצר חדשים.

5.8.1.5. מעמד ייחודי של אזורי סחר חופשי - לפעילות החברה בישראל ובירדן יש מעמד מיוחד של אזור סחר חופשי, בתנאים ובמגבלות הקבועים בהסכמי הסחר, ככל שנוגע לייצוא לארה"ב ולאירופה. תנאים אלו מאפשרים לחברה להנות מתנאי סחר המיטיבים עימה בהשוואה לייצור במדינות במזרח הרחוק. יחד עם זאת, לעלויות הייצור בישראל יש השפעה מהותית על יכולת מימוש יתרון זה. לפיכך, פועלת החברה להעברת מרבית מרכיבי הייצור לירדן.

5.8.2. תנאי התחרות בתחומי הפעילות

הכלכלה המתקדמת גורמת ללחץ מתמיד על המחיר המהווה רכיב מרכזי בתחרות, כאשר מאידך, גם לחדשנות יש תרומה במחיר אותו מוכן לשלם הלקוח. שני אלמנטים אלו והמתח ביניהם מהווים נדבכים מרכזיים בתנאי התחרות, והשימוש המושכל ביתרונותיה של החברה בנושאים אלו הוא שיוצר תנאי תחרות נאותים לחברה מול מתחריה.

5.8.3. שמות המתחרים המשמעותיים בתחומי הפעילות

למיטב ידיעת החברה, ועל פי הערכות פנימיות של החברה גודל השוק הסיטונאי אליו היא פונה, בלקוחות ובקטגוריות בהן היא פעילה בתחום - "ללא תפר" הוא כ- 3 מיליארד דולר בשנה. להערכת הנהלת החברה, נכון למועד הדוח, חלקה של החברה בתחום זה הינו כ-6%.

לחברה ישנם עשרות מתחרים, שהינם חברות יצרניות הממוקמות בעיקר במזרח הרחוק. מתחרי החברה העיקריים בתחום זה הינם MAS Holdings מסרי לנקה, דלתא גליל בע"מ מ"מ ישראל ושרה לי מטורקיה. החברה נחשבת אחת היצרניות הגדולות והמובילות בטכנולוגית בעולם ה- "ללא תפר".

5.8.4. שיטות להתמודדות עם התחרות

תחום ההלבשה ככלל, מאופיין בתחרות רבה ובהורדת המחירים לצרכן עקב ביצוע חלק ניכר מן הייצור אצל קבלני משנה במזרח הרחוק. החברה משקיעה משאבים רבים בתחומי העיצוב והפיתוח של המוצרים על מנת לספק חדשנות ואופנתיות ללקוחותיה תוך הבנה כי חדשנות זו היא המבדלת אותה מהמתחרים הרבים הקיימים בשוק. כמו כן, משקיעה החברה משאבים רבים בביסוס כושר הייצור ורמת טכנולוגיית הייצור שלה כיצרנית מובילה של מוצרים מתקדמים ואיכותיים. אולם, ככל שאחד מהתנאים הנ"ל מופר, עשויים לקוחות החברה להעדיף לרכוש מוצרים חלופיים של יצרנים שונים בטכנולוגיות שונות, תוך ויתור על רמת החדשנות והאיכות הקיימת במוצרים "ללא-תפר".

בנוסף, החברה משקיעה מאמצים רבים בהורדת עלויות הייצור שלה, בין היתר, באמצעות: (א) שדרוג וחיזוק מערך קבלני המשנה במזרח הרחוק; (ב) העברת פעילות ייצור לירדן; (ג) הוזלת עלות חומרי הגלם באמצעות איתור ספקים נוספים חלופיים בעיקר ממדינות מזרח אסיה והגברת התחרות בין הספקים; (ד) פיתוח מוצרים עם חומרי גלם חלופיים זולים יותר; (ה) העמקת יישומה של מערכת ERP גלובלית; (ו) השקעות במכונות וציוד חדישים.

עמידה עקבית בזמני האספקה ללקוחות והורדת הפחיתים בייצור מהווים אף הם נדבך חשוב בהתמודדות עם התחרות בתחום זה. החברה משקיעה משאבים במטרה לעמוד בזמני האספקה ללקוחות ובהורדת הפחיתים בייצור למינימום האפשרי. ככל שהחברה מצליחה בהליכים האמורים לעיל היא מפיקה תועלת רבה יותר מיתרונותיה בשיטת ה- "ללא-תפר".

5.9. עונתיות

החברה לא זיהתה שינויים מהותיים המעידים על עונתיות במכירות מוצרי תחומי הפעילות שלה.

5.10. כושר ייצור

המוצרים הנמכרים על ידי החברה בתחומי הפעילות שלה מיוצרים בחלקם על ידי החברה וחלקם באמצעות קבלני משנה במזרח הרחוק.

להלן נתונים בדבר התפלגות הייצור באחוזים לפי תחומי פעילות בין ייצור עצמי (לרבות באמצעות חברת הבת C&T בירדן) וייצור באמצעות קבלני משנה:

תחום המותגים		תחום הקמעונאות		
שיעור ייצור עצמי מתוך סך מכירות התחום	שיעור ייצור באמצעות קבלני משנה מתוך סך מכירות התחום	שיעור ייצור עצמי מתוך סך מכירות התחום	שיעור ייצור באמצעות קבלני משנה מתוך סך מכירות התחום	
67%	33%	0%	100%	2020
66%	34%	0%	100%	2019
78%	22%	0%	100%	2018

ייצור באמצעות קבלי משנה: החברה קשורה בהסכמים עם מספר קבלני משנה ופועלת באופן תמידי בהרחבת מערך ספקי המשנה שלה. הליך ההתקשרות והכשרת קבלני משנה קיימים ונוספים מצריך היערכות מצד החברה, לרבות אישור מהלקוח הסופי את המפעלים וכן עמידתם בסטנדרטיים איכותיים שמגדירה החברה בנוגע לאיכות המוצרים, לוחות זמנים ותנאי עבודה.

להערכת החברה במקרה של גידול בצרכי הייצור אשר מצריך הרחבת מערך הייצור אצל קבלני המשנה, ההיערכות המפורטת לעיל, אינה אורכת זמן רב באופן שיגביל את אפשרות הגידול בכושר הייצור.

ייצור עצמי: כושר הייצור של החברה מחושב לפי מכונות הסריגה מסוג סנטוני שבבעלות החברה ושיש לחברה את היכולת להפעילן בתוך זמן קצר של עד 90 ימים (ואינו כולל את כושר הייצור של קבלני המשנה של החברה). החברה מחשיבה את כושר הייצור של חברת הבת C&T בירדן ככושר ייצור עצמי. בהתחשב גם בכושר הייצור של חברת הבת C&T בירדן, כושר הייצור של מחלקת הסריגה של החברה בשנת 2020 עמד על כ-10 מיליון יחידות מוצרים לשנה. בפועל ניצלה החברה חלק מכושר הייצור שלה וייצרה כ-5 מיליון מוצרים.

להלן פרטים נוספים לגבי כושר הייצור של החברה (באמצעות המיכון שבבעלותה לרבות במסגרת חברת הבת C&T ולא כולל קבלני משנה):

	כושר ייצור (יחידות מוצרים בשנה)	ייצור בפועל	
		כמות	שיעור ביחס לכושר הייצור
שנת 2020	10 מיליון	5 מיליון	46%
שנת 2019	11 מיליון	4 מיליון	38%
שנת 2018	7 מיליון	4 מיליון	57%

קצב הסריגה הוא אשר מכתוב את קצב שאר תהליך הייצור של תחום הפעילות, כאשר החברה מתאימה את היקף הפעילות של המחלקות האחרות (צביעה, גיהוץ, תפירה ואריזה) לקצב הסריגה. סריגת המוצר הינו השלב הראשון בתהליך הייצור. החברה מקבלת הזמנות מלקוחות, כאשר לכל הזמנה מספר גדלים המחייב העמסה

על מכונות סריגה בעלות קוטר שונה. למרות שלחברה מספר מכונות סריגה גדול ביחס לשוק, ישנן עדיין תקופות בהן קיים עומס ספציפי גבוה על רצפת הייצור, עובדה הגורמת לעיתים לקביעת זמן אספקה מאוחר יותר ללקוח.

החברה המשיכה בשנת 2020 ביעול הליכי הייצור. החברה מעריכה כי במידה ותידרש להגדיל את כושר הייצור, אזי היא תוכל לעשות זאת בפרק זמן קצר יחסית של כ- 90 ימים מהמועד בו תתקבל החלטה בחברה בדבר הגדלת כושר הייצור, אבל זאת בהתבסס על קיבולת הייצור של קבילני המשנה של החברה. עם זאת, בתהליך הגדלת קיבולת ייצור קיים סיכון של עלייה בבעיות איכות כחלק מהכשרת כח אדם חדש.

למען הסר ספק, יובהר, כי הערכת החברה בדבר שיפור הגמישות התפעולית שלה ושיפור היכולת להתמודד עם מנעד רחב של מוצרים, אגב הגדלת יכולת הייצור של החברה והגדלת סל המוצרים אותם יכולה החברה להציע ללקוחותיה, תלויה בשיתופי הפעולה שלה עם קבילני משנה ועם גורמים נוספים ולפיכך הינה מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך התשכ"ח 1968, אשר יכולה שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית לעומת הערכת החברה, וזאת כתוצאה מנסיבות שאינן תלויות בחברה בלבד, בשל היות ההערכה מבוססת על מידע הקיים בידי החברה במועד הדוח ו/או בשל התממשות איזה מבין גורמי הסיכון החברה המפורטים בסעיף 6 להלן.

5.11. רכוש קבוע ומתקנים

לקבוצה מתקני ייצור ופיתוח בישראל ובירדן, משרדי מכירות בישראל ובקנדה, אולם תצוגה בניו יורק ומשרד לניהול ותיאום הפעילות במזרח הרחוק הממוקם בסין. נכון למועד הדוח, בבעלות החברה נכסי מקרקעין בצפון קרוליינה, ארה"ב, כמפורט בטבלה להלן. הנהלת החברה סבורה כי מתקנים אלו מצויים במצב תפעולי טוב ומתוחזקים כראוי ושטחם מאפשר את רמת הפעילות הנוכחית של החברה. בנוסף, החברה סבורה כי פעילותה ומתקניה עומדים בתקנים הממשלתיים הנוכחיים בענייני בטיחות, בריאות ואיכות הסביבה. ככלל, החברה מילאה אחרי הוראות אלו מבלי שהייתה לכך השפעה מהותית על הוצאות החברה, רווחיותה או יכולת התחרות שלה. לפרטים אודות ניהול סיכונים התאגיד במתקני החברה, ראה סעיף 5.20 להלן.

למעט נכסי המקרקעין בצפון קרוליינה אשר בבעלות החברה כמפורט לעיל, לחברה רכוש קבוע ייצורי במפעליה בישראל ובירדן המשמשים אותה בעיקר בייצור מוצרי החברה בתחום המותגים. כמו כן, החברה משתמשת במחסנים לוגיסטיים בארה"ב ובקנדה שנמצאים בבעלות צדדים שלישיים והתשלום בגינם מבוצע כפונקציה של הקף השימוש. מחסנים אלו משרתים את לקוחות תחום הקמעונאות.

הרכוש הייצורי מאופיין בעיקר בצידוד מהסוגים הבאים: מכונות סריגה, מכונות תפירה, מכונות צביעה ואשפורה.

כל רכושה של החברה משועבד באופן מלא לבנק המממן את פעילותה. למיטב ידיעת החברה, אין לה כל מגבלה המשפיעה על היקף הייצור בצידוד אשר בבעלותה.

להלן טבלה המרכזת את נכסי הנדל"ן אותם שוכרת החברה, או שבבעלותה, נכון למועד פרסום דוח תקופתי זה:

מיקום	שטח במ"ר	שכירות/ בעלות	שימוש עיקרי	תום תקופת השכירות	הערות
ישראל משגב	10,000	שכירות	מרכז מו"פ, מכירות ומטה החברה	16/03/2026	החברה וריט 1, בעלת הזכויות במושכר באזור התעשייה תרדיון במשגב, חתמו ביום 6 בספטמבר 2010 על הסכמי שכירות ביחס לשני המבנים בהם ממוקמים מפעלי החברה במשגב, לתקופה החל מיום 1 בינואר 2010 ועד ליום 31 בדצמבר 2019 ללא אפשרות לקיצור תקופת השכירות. החל מיום 1 בינואר 2020 הווארך הסכם השכירות למבנה אחד עד ליום 31 בדצמבר 2021. על פי הסכם שנחתם לאחר מועד הדוח ביום 16 במרץ 2021, הווארך הסכם השכירות ביחס לשתי קומות במבנה בשטח כולל של 10,000 מ"ר לתקופה של 60 חודשים מתאריך זה.
ירדן אירביד	15,480	שכירות	גיהוץ, תפירה ואריזה, מרכז לוגיסטי	מתחדש אוטומטית מידי שנה, לשנה נוספת.	
ירדן אירביד (משמש את חברת הבת C&T)	10,136	שכירות	סריגה	31/12/2025	
ארה"ב Valdese, NC	20,686	בעלות	מרכז לוגיסטי לשעבר ובניין משרדים		נכון לפרסום דוח זה, בניין המשרדים והמרכז הלוגיסטי לשעבר מושכרים בחלקם לצדדים שלישיים.
סין – שנגחאי	כ- 335	שכירות	משרדים	31/5/2024	
קנדה - מונטריאול	כ- 780	שכירות	משרדים	31/3/2022	מושכר מחברה הקשורה לבעל השליטה, בתנאי שוק.
ניו יורק	כ- 290	שכירות	משרדים	31/12/2021	מושכר מחברה הקשורה לבעל השליטה, בתנאי שוק.

5.13 מחקר ופיתוח

בחברה מספר צוותים קריאטיביים, הכוללים מעצבי אופנה, טקסטיל וגרפיקה, אנשי טכנולוגיה בתחום החושים, הסריגה, צביעה וגימור וכן בתחום המוצרים. צוותים אלו מתעדכנים באופן תדיר במגמות השווקים בעולם ובחידושים הטכנולוגיים הרלבנטיים. צוותי העיצוב והפיתוח של החברה ממוקמים בישראל ובקנדה. הצוותים פועלים על פי שיטה מובנית לחשיבה חדשנית שנועדה לפיתוח מוצרים פורצי דרך, המייחדים את החברה ומשמרים את היתרון התחרותי שלה.

תהליך הפיתוח משלב את כל תחומי הידע בחברה, לרבות עיצוב, ייצור, שיווק, פיתוח וטכנולוגיה, חיפוש, מחקר, דרכי פיתוח ועיצוב, הצגת פיתוחים ללקוחות והסקת מסקנות.

עלויות הפיתוח הסתכמו בשנת 2020 לסך של כ-2,816 אלפי דולר, בשנת 2019 לסך של כ-3,290 אלפי דולר, בשנת 2018 לסך של כ-3,897 אלפי דולר.

5.14 נכסים בלתי מוחשיים בתחומי הפעילות:

לפרטים אודות יתרת הנכסים הלא מוחשיים המתייחסים לתחומי הפעילות ליום 31 בדצמבר 2020 ראה ביאור 9א' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020, פרק ג' לדוח התקופתי.

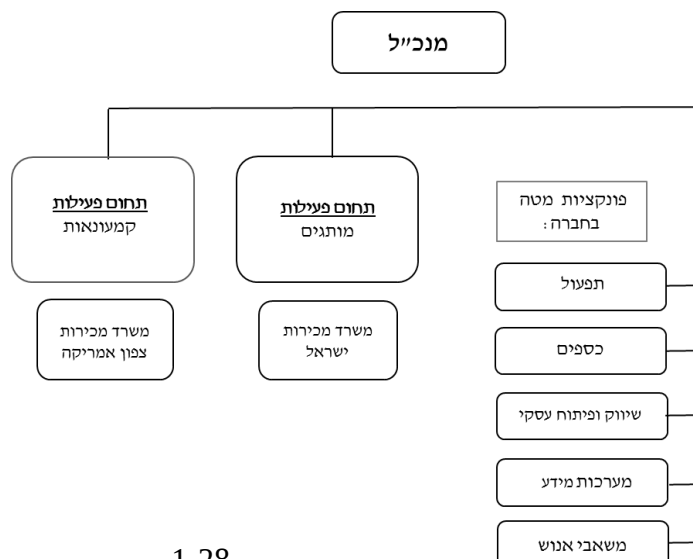
לחברה ידע בכל הקשור לפיתוח מוצרים בתחומי פעילותה, הכולל, בין היתר, מידע (אינפורמציה), ידע (know how), נתונים, ידיעות, קניין רוחני, שרטוטים, מפרטים טכניים, תוכנות, רשימת לקוחות פוטנציאליים ותוכניות. החברה מגנה על קניינה הרוחני בעיקר על ידי התקשרות בהסכמים לשמירה על סודיות עם עובדיה, ספקיה, קבלניה ולקוחותיה הנחשפים למידע סודי. לחברה קשרי לקוחות רבים ומסועפים שנוצרו במהלך השנים, ופעילות החברה, יכולותיה ושמה מוכרים בקרב הלקוחות הקמעונאיים ומשווקי המותגים המובילים בעולם.

לחברה פיתוחים סודיים שאינם מוגנים בדרך כלל באופן פורמאלי וכוללים פיתוחים בתחום הייצור, המיכון והמוצרים. ההמצאות והפיתוחים האמורים לעיל, מקנים לחברה לעתים יתרון בתחום הייצור ובמקרים אחרים מחזקים את מעמדה כחברה חדשנית הפועלת בקדמת הטכנולוגיה.

5.15 הון אנושי

5.15.1 תיאור המבנה הארגוני באמצעות תרשים

להלן יובא תרשים המתאר את המבנה הארגוני של החברה נכון ליום פרסום הדוח:



5.15.2. התפלגות העובדים המועסקים בחברה לפי תחומי עיסוק

אגף	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
ייצור	728	735	687
פיתוח	59	53	58
הנהלה	10	13	13
שיווק ומכירות	58	63	60
סה"כ	855	864	818

5.15.3. התפלגות העובדים בחלוקה למדינות בהן הם מועסקים:

מדינה	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
ישראל	167	178	224
ירדן	607	595	513
צפון אמריקה	41	46	42
סין	40	45	39
סה"כ עובדים	855	864	818

5.15.4. שינויים מהותיים שחלו במצבת העובדים

במהלך שנת 2020 עם פרוץ המגפה צמצמה החברה את מצבת העובדים הן בישראל והן בצפון אמריקה בכ-10% אך עם התאוששות פעילות החברה החלה החברה בהחזרה וגיוס של עובדים כך שנכון ליום 31 בדצמבר 2020 לא חל שינוי מהותי במצבת העובדים בחברה לעומת אשתקד.

5.15.5. תוכנית תגמול לעובדים, לנושאי משרה וליועצים

5.15.5.1. מדיניות תגמול

ביום 19 באוגוסט 2020 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה מדיניות תגמול חדשה לנושאי משרה בחברה, בהתאם להוראות סעיף 267א לחוק החברות (להלן: "מדיניות התגמול").

לפרטים אודות מדיניות התגמול ראה דו"ח מתוקן לזימון אסיפה כללית מיוחדת של החברה מיום 10 באוגוסט 2020, אסמכתא מספר 2020-01-086970 ודו"ח מיידי על תוצאות אסיפה בה אושרה מדיניות התגמול כאמור מיום 19 באוגוסט 2020, אסמכתא מספר 2020-01-081319.

להלן פרטים בדבר תוכניות אופציות של החברה שבתוקף לתאריך הדוח:

א. בספטמבר 1997 אימצה החברה תכנית אופציות לעובדים, נושאי משרה ויועצים של החברה (להלן "הניצעים"), כפי שתוקנה מעת לעת, במטרה לאפשר לחברה להציע לניצעים תמריץ בדמות השתתפות בהון המניות של החברה (להלן: "תוכנית האופציות 1997").

נכון למועד פרסום דוח זה מוקצים בפועל מכח תוכנית האופציות 1997 סך של 11,000 כתבי אופציה הניתנים להמרה ל- 11,000 מניות רגילות של החברה, בכפוף להתאמות, האופציות הנ"ל הבשילו במלואן ומהוות כ- 0.09% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בדילול מלא⁶.

אופציות שהוענקו מכוח תוכנית האופציות 1997 לנושאי משרה בכירה בחברה והינן בתוקף נכון למועד דוח זה:

נושא המשרה	תאריך הענקה	כמות אופציות	מחיר מימוש
מייקל גולדנבלט, מנכ"ל Tefron USA, Inc	28/3/2011	6,000	\$ 3.8
רבקה אלבהרי, סמנכ"ל תפעול בכיר	28/3/2011	5,000	\$ 3.8

תוקף תכנית האופציות 1997 נקבע במקור ל- 10 שנים והוארך על ידי דירקטוריון החברה ל- 10 שנים נוספות שהסתיימו ביום 1 במרץ, 2018.

האופציות שהוקצו מכח תוכנית האופציות 1997 אינן רשומות למסחר ואולם המניות שינבעו עקב מימושן של האופציות ירשמו למסחר בבורסה.

בנובמבר 2013 אימצה החברה תכנית אופציות חדשה לעובדים (להלן: "תוכנית האופציות 2013"). בהתאם לתוכנית, החברה תהיה רשאית להקצות במסגרת תוכנית זו סך של 700,000 אופציות. מנהל התוכנית יהיה רשאי להגדיל ולשנות את הכמות האמורה מעת לעת. לאחר מועד הדו"ח, ביום 11 בינואר 2021 הוגדלה הכמות האמורה ב- 700,000 אופציות נוספות.

האופציות מכח תוכנית האופציות אינן רשומות למסחר ואולם המניות שינבעו עקב מימושן של האופציות ירשמו למסחר בבורסה.

ביום 16 בינואר 2019, החליט דירקטוריון החברה על הקצאת 700,000 אופציות למר מייקל גולדנבלט (או תאגיד בשליטתו באמצעותו הוא מעניק שירותי ניהול לחברה), שהינו מנכ"ל חברת הבת של החברה Tefron USA, Inc. (ראה דו"ח מיידי של החברה מיום 23 בינואר 2019, אסמכתא מספר 2019-01-009249).

ביום 22 במאי 2019 הוקצו האופציות למר גולדנבלט ללא תמורה כחלק מהתגמול הניתן לו בגין תפקידו בחברה. ראה דו"ח מיידי של החברה מיום 22 במאי 2019 אסמכתא מספר 2019-01-049672.

⁶ בהנחת מימוש מלא של כל כתבי האופציה לעובדים ויועצים הניתנים למימוש.

לפרטים אודות הוראות עיקריות בתכנית האופציות 2013, ראה דוח ההקצאה הפרטית הנ"ל מיום 23 בינואר 2019.

לעניין תכניות האופציות לעובדים, מנהלים, דירקטורים ונותני שירות ראו גם באור 21ב' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020, פרק ג' לדוח התקופתי.

לפרטים בדבר 300,000 אופציות שהוקצו לבנקים שמימנו בעבר את פעילות החברה ראה ביאור 15 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020, פרק ג' לדוח התקופתי.

5.15.6. הטבות וטיבם של הסכמי העסקה

5.15.6.1. נכון ליום 31 בדצמבר 2020 החברה העסיקה 167 עובדים בישראל, מתוכם 101 עובדים, אשר ההתקשרות עימם היא על פי ההסכם הקיבוצי הכללי לענף הטקסטיל וההלבשה שנחתם בין ההסתדרות הכללית של העובדים בא"י לבין התאחדות התעשיינים וצווי ההרחבה הכלליים החלים על הסכמים אלו ועובדים נוספים, אשר ההתקשרות עימם היא בהסכמי עבודה אישיים.

ביום 20 בפברואר 2019 חתמה החברה על הסכם קיבוצי עם הסתדרות העובדים הכללית החדשה וועד העובדים בחברה. לפרטים בדבר ההסכם הקיבוצי ראה דיווח מיידי של החברה מיום 20 בפברואר 2019, אסמכתא מספר 015127-01-2019.

5.15.6.2. עם נושאי המשרה הבכירה ועובדי ההנהלה מתקשרת החברה באמצעות הסכמי העסקה הכוללים: הודעה מוקדמת, הפרשות לקרן פנסיה ו/או לביטוח מנהלים, הפרשות לקרן השתלמות, דמי הבראה, דמי מחלה והטבות נוספות להן זכאי הבכיר. בנוסף, העובד הבכיר עשוי להיות זכאי לבונוס שנתי על פי עמידה ביעדים, כפי שנקבע על ידי דירקטוריון החברה.

לפרטים אודות תגמול המנכ"ל וחלק מנושאי המשרה הבכירה בחברה ראו תקנה 21 לחלק ד' לדוח התקופתי, פרטים נוספים על התאגיד.

לפרטים אודות מדיניות התגמול שאומצה על ידי החברה ביום 19 באוגוסט 2020. ראה סעיף 5.15.5.1 לעיל.

5.15.7. התחייבות בשל סיום יחסי עובד מעביד

התחייבויות הקבוצה בשל סיום יחסי עובד - מעביד בגין עובדי הקבוצה בישראל מכוסות ברובן באמצעות הפרשות לפוליסות ביטוח המנהלים, לקרנות הפנסיה מקיפות ולקופות תגמולים של החברה או קופת תגמולים אחרת.

בירדן, אשר גם בה יש לחברה פעילות הכרוכה בהעסקת מספר עובדים משמעותי אין לעובדים זכויות פנסיוניות בקופות עצמאיות אלא בביטוח לאומי ממשלתי, ובעת עזיבתם הם זכאים להודעה מוקדמת וחופשה בתשלום. בקנדה ובסין, אין זכויות פנסיוניות לעובדים אשר לחברה יש התחייבות בגין.

5.16. חומרי גלם וספקים

5.16.1. פעילות הייצור של החברה בתחום המותגים מתבצעת בעיקרה בייצור עצמי וחלק גם באמצעות קבלני משנה במזרח הרחוק.

5.16.2. רוב מוצרי החברה בתחום הקמעונאות הינם מוצרים מוגמרים המסופקים מהמזרח הרחוק ללקוחות החברה בשווקי היעד והמיוצרים על ידי קבלני משנה.

החברה פועלת בתחום זה, באופן עצמאי מול קבלני משנה במזרח הרחוק. החברה, באמצעות עובדיה בסין מאתרת ספקים וחומרי גלם, מתקשרת באופן ישיר עם קבלני משנה מקומיים, מבצעת בקרת איכות למוצרים המוגמרים המיוצרים על ידי קבלני המשנה ומתאמת את המשלוחים ללקוחותיה. מלחמת הסחר שבין ארה"ב לסין שהעצימה בשנת 2019, כמו גם פריצת מגפת הקורונה, מביאה את החברה לבחינת חלופות לייצור בסין, אך טרם נמצא תחליף הולם לייצור זה.

5.16.3. חומרי הגלם העיקריים

רכישות לתחומי הפעילות של החברה כוללות רכישת מוצרים מוגמרים וחומרי גלם ועזר, הנדרשים לפעולות הייצור העצמי, מקבלני משנה וספקים.

5.16.3.1. חומרי גלם

חומרי הגלם המשמשים את הקבוצה לייצור מגוון פרטי ההלבשה שהיא מייצרת בייצור עצמי הינם בעיקר חוטים סינטטיים (כגון: ניילון, ספנדקס, לייקרה, ויסקוזה) וכן חומרים נוספים כגון סרטים אלסטיים, חוטים פולימריים שונים, חומרי גומי שונים, תחרה, ומרכיבי טקסטיל אחרים, חלקם מפותחים על ידי החברה או על ידי ספקים עברה, אשר נמכרים בטווח מחירים רחב.

עלות חומרי הגלם מושפעת מגורמים שונים, בין היתר: (א) חומרי הגלם אותם רוכשת החברה מופקים ברובם מחומרים פלסטיים (פולימריים) ועל כן מושפעים מתנודות במחיר הנפט; (ב) מחירי חומרי הגלם שרוכשת החברה מושפעים מעלות התשומות לצורך ייצורם, לרבות עלות כוח אדם במדינות הייצור ועלות מקורות אנרגיה; (ג) תנאי היצע וביקוש משתנים וגורמי שוק אחרים, אשר לחברה אין השפעה עליהם, אשר גורמים אף הם לתנודתיות במחירי חומרי הגלם.

המחירים בהם החברה רוכשת את חומרי הגלם נקבעים במסגרת משא ומתן שהחברה מנהלת עם ספקים. הקבוצה רוכשת את חומרי הגלם ממספר ספקים בינלאומיים ומקומיים ולא נתקלה בעבר בקשיים בהשגת חומרי גלם המתאימים לדרישות הייצור. החברה אינה מודעת לקיומו של ספק המכתיב את תנאי השוק.

בדרך כלל החברה רוכשת את חומרי הגלם להם היא זקוקה ליצור תוצרתה רק לאחר קבלת הזמנות רכישה מאת לקוחותיה. בדרך כלל, החברה אינה מחזיקה מלאי של חומרי גלם לתקופה שמעל כשלושה חודשים. לפרטים נוספים ראו גם סעיפים 5.16.2 ו- 5.16.3 להלן.

שיעור חומרי הגלם בנטרול הוצאות חד פעמיות מהווה כ- 34% מתוך המכירות בייצור עצמי.

5.16.3.2. רכש מוצרים מוגמרים

עלות רכישת מוצרי הלבשה מוגמרים מקבלני משנה מושפעת מדרישות שונות של הלקוח, כגון: חומרי הגלם מהם עשוי המוצר הסופי, איכויות המוצר הסופי וזמני אספקה. ככלל, קיימים ספקים חלופיים של מוצרי הלבשה מוגמרים, הן במזרח הרחוק, הן בירדן והן במדינות אחרות. החברה אינה מודעת לספקים/קבלני משנה המכתיבים תנאי שוק.

5.16.3.3. צביעת מוצרים

החברה צובעת את מוצריה באמצעות שלושה קבלני משנה בירדן. חלק מקבלני המשנה משתמשים באופן חלקי במכונות צביעה הנמצאות בבעלות החברה. לחברה אין תלות בקבלן משנה ספציפי בתחום הצביעה.

5.16.4. צורות ההתקשרות עם ספקים

החברה מנהלת קשרים עם עשרות ספקים, בתנאי אשראי המקובלים בשוק. בדרך כלל, וכנהוג בענף, החברה לא מתקשרת עם ספקים אלו בהסכמים, זולת ההזמנות עצמן. חלק מהספקים המשמשים את החברה מוכתבים על ידי לקוחותיה.

5.16.5. תלות בספקים והמוצרים לגביהם קיימת תלות בספקים

ככלל, לחברה אין תלות מהותית בספקים השונים של חומרי הגלם, זאת עקב קיומם של ספקים חלופיים רבים במזרח הרחוק ובמקומות נוספים שהמעבר לשימוש בהם אינו כרוך בתוספת מהותית בעלויות הייצור. ואולם, במקרה של החלפת קבלן משנה של מוצרים מוגמרים, תהליך האיתור של קבלן משנה מתאים העומד בסטנדרטים של החברה והלקוח הסופי, כרוך בזמן ועשוי לארוך מספר חודשים עד לאיתור קבלן משנה מתאים ולעתים גם בעלויות הקשורות בהכשרה, התאמה והסמכה של קבלן המשנה והמפעל החדש.

5.17. הון חוזר

5.17.1. להלן יפורט הרכב ההון החוזר לימים 31 בדצמבר 2020 ו- 2019 על בסיס מאוחד, באלפי דולר:

2019	2020	
67,827	87,428	נכסים שוטפים *
56,599	72,166	התחייבויות שוטפות **
11,228	15,262	עודף הנכסים השוטפים על ההתחייבויות השוטפות
7.2%	8.5%	אחוז מהמכירות ***

* כולל חייבים אחרים, לקוחות ומלאי ומזומן.

** כולל יתרות אשראי מבנקים, הלוואה מבעלי שליטה, ספקים וזכאים.

*** אחוז ההון החוזר מהמכירות מחושב על בסיס שנתי.

החברה פועלת בהתאם לקווי האשראי המאושרים בכל הקשור למימון השוטף של החברה. החברה מתכננת את תזרים המזומנים שלה על מנת שלא לעבור את תקרת קו האשראי המוקצה לה. לעניין הסכם מימון עם HSBC ראה ביאור 13(2) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020, פרק ג' לדוח התקופתי.

כדי לתמוך בצורכי ההון החוזר של החברה ובפרט בצורכי ההון החוזר של תחום הקמעונאות, מקבלת החברה אשראי פתוח מקבילי משנה מהותיים בסין. כמו כן החברה מנצלת תוכניות הקדמת תשלומים אצל לקוחותיה.

5.17.2. מדיניות החזקת מלאי חומרי גלם

חומרי הגלם העיקריים המשמשים את החברה הינם חוטים סינטטיים ומרכיבי טקסטיל אחרים. מרבית חומרי הגלם נרכשים על ידי החברה במקביל לקבלת הזמנות הייצור מהלקוחות ולכן החברה לא נוהגת להחזיק מלאי של חומרי גלם לתקופות ארוכות. יחד עם זאת, בכל רגע נתון מחזיקה החברה מלאי חומרי גלם בהיקפים משמעותיים.

בשנת 2020 רשמה החברה הפרשה לירידת ערך מלאי איטי בגובה של כ- 761 אלפי דולר, בשנת 2019 רשמה החברה הפרשה לירידת ערך מלאי בגובה של כ- 472 אלפי דולר ובשנת 2018 כ- 907 אלפי דולר.

5.17.3. מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים

בתחום המותגים - החברה מייצרת את עיקר מוצריה לפי הזמנות מראש, ועל כן אין היא מחזיקה בדרך כלל מלאי של מוצרים מוגמרים מעבר לכמויות הנדרשות בהזמנות תקיפות. זמן האספקה הממוצע של מוצרי החברה הנו כ- 60 עד 120 ימים ממועד קבלת הזמנה. ימי המלאי, בממוצע לשנת 2020 עמדו על כ- 79 ובשנת 2019, עמדו על כ- 49 ימים.

בתחום הקמעונאות - נכון ליום 31 בדצמבר 2020, החזיקה החברה מלאי מוצרים מוגמרים בדרך ומוצרים מוגמרים במחסנים בצפון אמריקה, בהתאם לתכניות מסגרת עם לקוחותיה. ימי המלאי, בממוצע לשנת 2020 עמדו על כ- 77 וב- 2019, עמדו על כ- 97 ימים.

5.17.4. מדיניות החזרת מוצרים

ככלל, הגם שחלק מההסכמים עם הלקוחות כוללים את זכות הלקוח להחזרת מוצרים אם נמצאו פגומים. בפועל, ברב המקרים בהם מתגלים פגמים החברה מגיעה להסדר עם הלקוח בגין אספקת מוצרים חלופיים או מזכה את הלקוח ורק במקרים חריגים הסחורה מוחזרת לחברה לצורך תיקון ושליחה מחדש ללקוח.

5.17.5. מדיניות אשראי

להלן פירוט יתרת היקפי האשראי וממוצע ימי האשראי של לקוחות החברה וספקיה בתחום המותגים לשנים 2019 ו- 2020 (במיליוני דולרים):

31.12.2019		31.12.2020		
ממוצע ימי אשראי	היקף אשראי	ממוצע ימי אשראי	היקף אשראי	ממוצע ימי אשראי
67	14.6	94	13.5	לקוחות
64	13.1	74	8.8	ספקים

העליה בממוצע ימי האשראי ללקוחות נובעת בעיקר מגידול בימי האשראי ללקוחות כתוצאה ממגפת הקורונה.

העליה בממוצע ימי אשראי הספקים נובעת כפונקציה של עיתוי התשלום לספקים ביחס לחתך הנמדד.

להלן פירוט יתרת היקפי האשראי וממוצע ימי האשראי של לקוחות החברה וספקיה בתחום הקמעונאות לשנים 2019 ו- 2020 (במיליוני דולרים):

31.12.2019		31.12.2020		
ממוצע ימי אשראי	היקף אשראי	ממוצע ימי אשראי	היקף אשראי	ממוצע ימי אשראי
53	15.3	63	28.3	לקוחות
72	15.2	85	27.4	ספקים

העליה בהיקף האשראי ובממוצע ימי האשראי ללקוחות נובעת מהגידול במכירות ומהשינוי בתמהיל המכירות.

העליה בהיקף אשראי הספקים נובעת מהגידול במכירות, והשינוי בממוצע ימי אשראי הספקים הינו פונקציה של עיתוי התשלום לספקים ביחס לחתך הנמדד.

5.18. השקעות

בשנת 2020 הסתכמו השקעות החברה נטו בסך של 2.9 מיליון דולר במזומן. לפרטים ראו דוח תזרים המזומנים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020, פרק ג' לדוח התקופתי.

בהתאם להסכם המימון של החברה עם בנק HSBC Canada המממן את פעילותה, סך ההשקעות השנתיות של החברה לא יעלה על סך של 2 מיליון דולר ארה"ב, אלא אם כן התקבלה הסכמת הבנק להשקעות העולות על סכום זה. השקעות בסכום של 2.9 מיליון דולר בשנת 2020 אושרו על ידי הבנק.

5.19. מימון

פעילות החברה ממומנת באמצעות מקורות עצמיים, אשראי בנקאי, אשראי ספקים זמן קצר וזמן ארוך והקדמות תשלומים מלקוחות.

5.19.1. אשראי בנקאי:

ראה ביאור 13(2) לדוחות הכספיים הנ"ל, בדבר הסכם מימון HSBC.

5.18.2 קווי האשראי הבנקאי של התאגיד ותנאיו ויתרת קו האשראי שלא נוצלה לתאריך הדוח

לפרטים בדבר קווי האשראי של הקבוצה ראה סעיף 9.2 בדוח הדירקטוריון, פרק ב' לדוח זה.

5.18.3 אמות מידה פיננסיות

אמת מידה	אופן החישוב	יחס נדרש ליום 31 בדצמבר 2020 על פי ההסכם והתוספות לו	יחס בפועל ליום 31 בדצמבר 2020
יחס כיסוי לשירות החוב	לגבי שנים עשר החודשים האחרונים העוקבים הקודמים למועד החישוב, היחס בין סך ה-EBITDA נטו (כהגדרתה בהסכם) לבין התשלומים לבנק (קרן וריבית).	לא יפחת מ-1.25.	6.44
יחס חוב ל-EBITDA	לגבי שנים עשר החודשים האחרונים העוקבים הקודמים למועד החישוב, היחס בין סך ה-EBITDA (כהגדרתה בהסכם) לבין החוב הבנקאי בניכוי מזומן.	לא יותר מ-3.5.	1.63

נכון ליום 31 בדצמבר 2020 עמדה החברה באמות המידה הפיננסיות אשר נקבעו בהסכם המימון עם בנק HSBC Canada המממן את פעילותה. לפרטים נוספים ראה ביאור 13(2) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020, פרק ג' לדוח התקופתי.

5.18.4 הלוואות - סכומי הלוואות ושיעור הריבית הממוצעת ליום 31 בדצמבר 2020 (באלפי דולרים)

אשראי לזמן קצר		אשראי לזמן ארוך		
סכום במיליוני דולר	שיעור ריבית ממוצע	סכום במיליוני דולר	שיעור ריבית ממוצע	
20.4	ליבור+2.75%	8.6	ליבור+2.35%	מקורות בנקאיים
3.9	פריים קנדי+0.75%	-	-	מקורות בנקאיים
2	1.5%	-	-	הלוואות בעלים

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים כולל הלוואות לפרק זמן של עד שנה ומשיכות יתר בחשבונות הבנק של החברה בהתאם לקו האשראי. אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן ארוך כולל חלויות שוטפות של בסך כ-3 מיליון דולר.

5.18.5 אשראי ספקים

בשנת 2020 ביצעה החברה עסקה לרכישת מכונות סריגה עם חברת Santoni Spa (להלן: "סנטוני"). סנטוני מכרה לחברה את המכונות באשראי לזמן ארוך, כך שפרק הזמן לפירעון העסקה עומד על כשנתיים וחצי. יתרת האשראי ליום 31 בדצמבר 2020 הינה כ-1.1 מיליון דולר.

5.18.6 הערכת התאגיד לגבי צורך בגיוס מקורות

החברה מממנת את פעילותה מגיוס הון, מקווי האשראי הבנקאי, הקדמות מלקוחות ואשראי הספקים, כאמור לעיל. הנהלת החברה בוחנת באופן שוטף את הצורך, למימון נוסף למקורות האמורים לעיל להמשך פעילותה.

5.19 מיסוי

לפרטים אודות החוקים החלים על החברה, שיעורי המס בהם החברה מחוייבת, שומות מס סופיות ופרטים בדבר הפסדים מועברים למס הכנסה, ראו ביאור 18 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020, חלק ג' לדוח התקופתי.

5.20 סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

על מתקניה של החברה, לעמוד בתקנים ובדרישות של הרשויות. בהתאם לצו רישוי עסקים, לצורך קבלת רישיון עסק נדרש קבלת אישור מהמשרד לאיכות הסביבה בדבר הבטחת איכות נאותה של הסביבה ומניעת מפגעים ומטרדים ובדבר הבטחת בריאות הציבור, לרבות תנאי תברואה נאותים.

בהתאם לחוק למניעת מפגעים, תשכ"א-1961, ולתקנות שהותקנו מכוחו, חלות מגבלות על גרימת רעשים חזקים, ריחות וזיהום אויר, לרבות בדרך של פליטת חומרים שהוגדרו בתקנות.

לחברה אין עלויות מהותיות בתחום ההגנה על הסביבה. לחברה אין השפעה מהותית אם בכלל על הסביבה כתוצאה מפעילותה התעשייתית. למיטב ידיעת החברה, למתקני החברה אין סיכונים צפויים בעלי השפעה מהותית ואין הליך משפטי או מנהלי מהותי הקשור עם איכות הסביבה. לחברה יש אישור כיבוי אש קבוע למפעל החברה בישראל.

מדיניות התאגיד בניהול סיכונים סביבתיים –

החברה נוקטת בשורה של פעולות לשמירה על איכות הסביבה ובהן, בין היתר, ביצוע בדיקות תקופתיות למדידת עוצמת הרעש ובדיקות שמיעה לעובדי המפעלים.

למפעל החברה היתר רעלים מהמשרד לאיכות הסביבה.

5.21 מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

5.21.4 כפיפות הפעילות לחוקים ספציפיים

החברה עומדת בדרישות הדין המהותיות החלות עליה במדינות השונות בהן היא פועלת. פעילות החברה כפופה לעמידה בחוקים שונים של מדינת ישראל מתוקף כך שמשרדי ההנהלה וחלק ממפעליה ממוקמים בישראל, וכן לעמידה בהוראות הדינים החלים על פעילות החברה במדינות בהן היא מייצרת בעצמה או באמצעות קבלני משנה (ירדן וסין) ובמדינות אליהן החברה משווקת את מוצריה (ארה"ב, קנדה ואירופה).

5.21.5 רישיון עסק

לחברה רישיון עסק בישראל.

5.21.6 תקינה

החברה מחויבת לעמידה בתקני איכות כמו גם בדרישות נוספות הנדרשים על ידי לקוחות החברה מעת לעת.

5.21.7 בקרת איכות

על החברה לעמוד בדרישות לקוחותיה בתחומי בקרת איכות, בטיחות וגיהות, תנאי העסקת עובדים, אתיקה מסחרית, הימנעות משימוש בחומרים מסוכנים ועוד.

מוצרי החברה מורכבים בהתאם לתיעוד הנדסי, ואיכותם נבדקת על ידי עובדים שעברו הדרכה מקצועית ושהוסמכו לכך. קבלני המשנה של החברה מספקים את המוצרים השלמים ו/או מכלולים/רכיבים מיוצרים שלהם לחברה, תוך הקפדה על האיכות הנדרשת.

לפרטים נוספים ראו סעיף 5.2.1 לעיל (מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחום הפעילות).

5.22 הסכמים מהותיים

5.22.4 הסכם מימון HSBC

לפרטים נוספים ראה ביאור 13(2) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020, פרק ג' לדוח התקופתי.

5.22.5 הסכם להקמת חברה בת בירדן

ביום 17 בינואר 2019, התקשרה החברה בהסכם להקמת חברה משותפת בירדן (באמצעות חברה בת בבעלות מלאה של החברה) לצורך ייצור מקומי בירדן, אקסקלוסיבי עבור החברה, של מוצרים בטכנולוגיית האל-תפר (seamless) (להלן בס"ק זה: "ההסכם"). הצד השני להסכם היא חברה המאוגדת בירדן (שאינה קשורה לחברה ו/או לבעלי השליטה בה) שעוסקת בייצור מקומי של מוצרי טקסטיל למותגים בינלאומיים וללקוחות בשוק הקמעונאי (ריטיילרים) בטכנולוגיית cut & sew (להלן: "השותף").

ביום 1 באוגוסט, 2019 הוקמה החברה המשותפת בשם C&T.

לאחר מועד הדו"ח, ביום 14 במרץ 2021, נחתם הסכם בין החברה (בעצמה ובאמצעות חברת בת ירדנית בבעלותה המלאה) לבין השותף לפיו החברה, באמצעות חברת הבת האמורה, רוכשת, נכון ליום 31 בדצמבר 2020, את מלוא החזקותיו של השותף ב-C&T בתמורה לערך הנקוב של המניות הנרכשות. בהתאם, במועד העברת המניות, ישולם לשותף סך של 25,000 דינר ירדני, אשר הינם כ- 35,000 דולר ארה"ב (להלן: "ההסכם השני").

כמו כן הוסכם כי C&T תמשיך לשכור מידי השותף את המבנה בירדן אשר נמצא בבעלותו ומשמש את מפעלה של C&T, וזאת עד ליום 31 בדצמבר 2025.

ההתקשרות בהסכם השני נעשתה נוכח נכונותו של השותף למכור את החזקותיו לחברה תמורת ערך הנקוב של מניותיו ועל רקע רצונה של החברה לקבל לידיה את מלוא ההחזקה ב-C&T אשר מייצרת באופן אקסקלוסיבי עבור לקוחותיה של החברה.

5.23 הליכים משפטיים

החברה אינה צד להליכים משפטיים מהותיים.

5.24 יעדים ואסטרטגיה עסקית

למען הסר ספק, יובהר, כי הערכות החברה בדבר האסטרטגיה העסקית הינן מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך התשכ"ח 1968, אשר יכול שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית לעומת הערכת החברה, וזאת כתוצאה מנסיבות שאינן תלויות בחברה בלבד, בשל היות ההערכה מבוססת על מידע הקיים בידי החברה במועד הדוח ו/או בשל התממשות איזה מבין גורמי הסיכון של החברה המפורטים בסעיף 6 לדוח זה.

היעד האסטרטגי העיקרי של החברה הינו השגת צמיחה בפעילותה העסקית מחד וייעול מערך הייצור העצמי של החברה והעלתו על פסי רווחיות. החברה מעוניינת לצמוח בפעילותה עם לקוחות קיימים וחדשים באמצעות מבחר מוצרים רחב וכניסה לקטגוריות חדשות. בהתאם לכך החברה פועלת להרחבת אחיזתה בבסיס הלקוחות הקיים שלה וכן רכישתם של לקוחות חדשים אותם זיהתה החברה כלקוחות יעד אסטרטגיים. פעולות אלו מבוצעות הן באמצעות זיהוי ערוצי מכירה חדשים, רכישת לקוחות אסטרטגיים הנחשבים מובילים בתחומם והתרחבות גאוגרפית ליבשת אירופה בנוסף לפעילות המבוצעת בצפון אמריקה.

להלן ראשי פרקים של עקרונות האסטרטגיה העסקית של החברה:

5.24.1 הרחבת אחיזתה של החברה בלקוחותיה הקיימים

החברה מבססת ומעמיקה אחיזתה בלקוחות קיימים על ידי הצעתן של טכנולוגיות חדשות, זיהוי וכניסה לסגמנטים מוצריים חדשים. כל זאת תוך הצעת עיצובים חדשים ורעיונות למוצרים חדשים אשר לדעת החברה מתאימים לקו המוצרים של הלקוח וקהל היעד שלו. בכונות החברה להמשיך ולשים דגש על איכות מוצריה וחדשנותם, עובדה אשר מעניקה לה ערך מוסף ביחס למתחריה.

5.24.2 חדשנות

חדשנות היא הכלי המרכזי בו משתמשת החברה על מנת למנף את פוטנציאל יכולותיה. לצורך כך החברה מפתחת ומציעה ללקוחותיה פתרונות מוצריים חדשניים, אגב התקשרות בהסכמים לשיתוף פעולה מסחרי עם גורמים מובילים בשוק הטקסטיל, תוך הובלת השוק ויצירת יתרון יחסי מבחינה טכנולוגית. החברה מפתחת, מעצבת ומייצרת את מוצריה לפי דרישות וצרכי לקוחותיה, כאשר המוצרים מיוצרים על-ידי החברה או על ידי גורמים נוספים איתם קשורה החברה ונושאים את הסמל המסחרי של אותם לקוחות.

5.24.3 הרחבת בסיס הלקוחות

החברה פועלת להרחבת בסיס הלקוחות שלה, זאת באמצעות פעילות שיווקית, נוכחות במדינות היעד, השתתפות בתערוכות והתקשרות עם לקוחות פוטנציאליים. הרחבת בסיס הלקוחות תקטין, בין השאר, את תלות החברה בלקוחותיה העיקריים. כיום עיקר פעילותה של החברה ממוקדת בצפון אמריקה והחברה שמה לה בין השאר כיעד להגביר אחיזתה בלקוחות מיבשת אירופה.

כאמור בדו"ח זה, החברה מחלקת את השוק לשני תחומים עיקריים: מגזר הקמעונאות ומגזר המותגים. לחברה אסטרטגיית לקוחות לכל מגזר לפיה הגדירה החברה את לקוחות היעד העתידיים וכן את הלקוחות האסטרטגים לכל מגזר בהם רואה החברה את פוטנציאל הצמיחה העיקרי.

5.24.4 ייעול הליכי הייצור שלה

החברה רואה בייצור בירדן חשיבות רבה כאשר במקביל לכך להשארת פעילות הפיתוח בישראל גם כן חשיבות רבה. בהתאם לכך, הקימה החברה את חברת C&T בירדן (ראה סעיף 5.22.5. לעיל). בנוסף, שוקדת החברה בעקביות על ייעול הליכי הייצור שלה על ידי אופטימיזציה בתהליכים המבוצעים במפעלים השונים, הכשרת כוח אדם לרמת מקצועיות גבוהה, מיכון הליכי הייצור והצגת טכנולוגיות חדשות תוך התאמת יכולות הייצור ליכולת החדשנות ויצירת הלימה עסקית ביניהם. הפיתוח במפעל החברה בישראל הינו פעילות הליבה של החברה אשר מאפשר להציע ללקוחות את המוצר האופטימלי ותומך במיצובה של החברה בכל תחומי פעילותה.

5.24.5 ביסוס מערך הייצור במזרח הרחוק

החברה פועלת להמשך ביסוס מערך הייצור במזרח הרחוק ובכך ליצירת מחיר בר תחרות למוצרי החברה בעיקר לשוק הקמעונאות בארצות היעד.

5.24.6 שיתופי פעולה אסטרטגים

כחלק מהאסטרטגייה העסקית לטווח ארוך ויצירת מנועי צמיחה לעתיד, רואה החברה חשיבות ביצירת שיתופי פעולה על מנת להציע ללקוחות מגוון רחב של טכנולוגיות, להוזיל את עלויות הייצור וכניסה לקטגוריות ייצור בהן החברה אינה פעילה או בהם שיתוף הפעולה נותן לחברה יתרון תחרותי. החברה פועלת על מנת להרחיב את שיתופי הפעולה העסקיים שלה הן בהבט הטכנולוגי ייצורי והן בהבט השיווקי על מנת למנף את יכולות הפיתוח של החברה בכל הקשור בטכנולוגיות ומוצרים חדשים.

5.24.7 השקעה בטכנולוגיות חדישות

על מנת לשמר את יתרונה היחסי בשוק רואה החברה צורך בביצוע השקעות בטכנולוגיות חדישות. תפרון כמובילת שוק מנצלת את יכולותיה בתחום זה על מנת לרכוש מכונות סריגה חדשות הן כנגד החלפת ישנות והן כנגד רכישת מכונות באשראי ספקים וכן משקיעה החברה בטכנולוגיות ייצור משלימות, כל זאת על מנת לשמר את מעמדה בחזית הטכנולוגית.

כללי-

בכוונת החברה להתמקד במהלך שנת 2021 בהמשך מיצובה של החברה כמובילה עולמית בתחום ה"ללא תפר", בד בבד עם התמקדות בשיפור תוצאות מגזר המותגים באמצעות השלמת תקופת המעבר של פעילויות הסריגה לירדן. כמו כן, תמשיך החברה את ביסוס מערך הייצור במזרח הרחוק של החברה, שיפור הגמישות התפעולית של החברה ואת יכולתה להתמודד על מינעד רחב של מחירים ללקוחותיה.

למען הסר ספק, יובהר, כי הערכות החברה בדבר צפי להתפתחות בשנה הקרובה הינו מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך התשכ"ח 1968, אשר יכול שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית לעומת הערכת החברה, וזאת כתוצאה מנסיבות שאינן תלויות בחברה בלבד, בשל היות ההערכה מבוססת על מידע הקיים בידי החברה במועד הדוח ו/או בשל התממשות איזה מבין גורמי הסיכון החברה המפורטים בסעיף 6 להלן.

6 דיון בגורמי סיכון

6.1 גורמי סיכון מקרו כלכליים

6.1.1 שינויי מטבע ובעיקר שקל- דולר

הקבוצה פועלת בפריסה בינלאומית והיא חשופה לסיכון שער חליפין הנובע מחשיפה למטבעות שונים, שקל, יורו, דולר קנדי ויואן (בעיקר שקל). סיכון שער חליפין נובע מעסקאות מסחריות עתידיות, נכסים שהוכרו והתחייבויות שהוכרו הנקובים במטבע חוץ שאינו מטבע הפעילות והדיווח של החברה (דולר). מחלקת הכספים אחראית לנהל את הפוזיציה נטו של כל מטבע זר על ידי שימוש בחוזי אקדמה ובאופציות על מטבע, זאת בהתאם למדיניות הגידור של החברה. ככלל, מדיניות ההנהלה היא לגדר את הוצאות השכר החזויות הנקובות בש"ח, תשלומים לספקים שקליים ותשלום לספקי יורו. רמת הגידור נבחנת מדי תקופה, בהתאם למצב השוק ויכולת החברה להעמיד בטחונות לטובת עסקאות הגידור.

6.1.2 התייקרות בעלות רכישת חומרי גלם, מוצרים מוגמרים או שירותי ייצור

במהלך השנים האחרונות חלו תנודות בעלות רכישת חומרי גלם, מוצרי הלבשה מוגמרים מקבלני משנה במזרח הרחוק וכן התייקרות בעלויות ייצור עצמי בישראל ובעלות קבלני משנה בירדן, הנובעת, בעיקר בשל תנודות במחיר חומרי גלם, בדים וחומרי עזר וכן מגידול בעלויות השכר (עקב עדכוני שכר המינימום) והעלויות הנלוות לייצור במדינות אלו. החברה רוכשת ומייצרת חלק מהמוצרים אותם היא מוכרת באמצעות קבלני משנה במזרח הרחוק ומייצרת באמצעות מפעליה בישראל ובירדן, ועל כן מושפעת מההתייקרויות כאמור. התייקרויות נוספות עלולות לשחוק את הרווח הגולמי של החברה.

6.1.3 סיכונים ריבית

הקבוצה חשופה לסיכון בגין שינויים בריבית השוק של הלוואות לזמן ארוך ולזמן קצר שהתקבלו ונושאות ריבית משתנה (צמודות לריבית הליבור). יתרת ההלוואות לזמן ארוך של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020 הינה 8.6 מיליון דולר. ביום 29 ביוני 2018, החברה ביצעה עסקת החלפת ריבית עם הבנק בה קיבעה את ריבית הליבור לעניין ההלוואה לזמן ארוך ל-3.03%. יתרת האשראי של החברה לזמן קצר הצמודה

לליבור הסתכמה בכ- 20.4 מיליון דולר לתום שנת 2020. ריבית הליבור הדולרית לשלושה חודשים ירדה בשנת 2020 והגיעה לרמה של 0.23%. עלייה בשיעור ריבית הליבור תביא לגידול בעלויות המימון של החברה.

בעת האחרונה החל תהליך היערכות בשוק העולמי לקראת הפסקת השימוש בריביות הליבור ומעבר לריביות בנצ'מארק חדשות, תהליך שצפוי להסתיים בחודש יוני 2023. ריבית הבנצ'מארק הצפויה להחליף את הליבור הדולרי תהיה ריבית חדשה בשם SOFR. למועד פרסום דוח זה, החברה אינה יכולה להעריך באופן סביר את ההשפעה הצפויה של הרפורמה על החברה.

6.1.4 ארוע סייבר

ככל חברה, גם לחברה קיימת חשיפה לאיומי סייבר, אשר עשויה לנבוע מסוגים שונים של תקיפות ומגורמים שונים של מתקיפים חוץ ארגוניים הפועלים כלפי החברה. תקיפה כאמור, אם וככל שתתרחש, עלולה להביא לגניבה, פגיעה או שיבוש של מידע של החברה, ואף אובדן הכנסות. החברה נושאת בעלויות לצורך חיזוק מערך הגנת הסייבר שלה.

6.2 סיכונים גיאופוליטיים, המצב הכלכלי בשווקי היעד ובמקומות הייצור העיקריים

6.2.1 שווקי היעד

למצב הכלכלי בשווקי היעד בארה"ב ובאירופה עלול להיות השפעה על הרגלי הצריכה של הצרכנים בתחומי הפעילות של החברה ועל היקפיה של הצריכה.

6.2.2 ייצור סין

המצב הכלכלי בסין, יש בו כדי להשפיע על פעילות החברה באמצעות קבלני המשנה שלה בסין. פגיעה בקבלני המשנה של החברה בסין, ללא התרעה מספקת שתאפשר מציאת קבלני משנה חילופיים, עלולה לגרום לאיחורים באספקות מוצרי החברה ללקוחותיה. שינויים בשער המטבע הסיני למול הדולר עלולים להשפיע לרעה על עלויות הייצור שלה. מתיחות מדינית – כלכלית בין סין לארה"ב עלולה לפגוע ברווחיות החברה כתוצאה מהעלאת שיעורי המכס על ייבוא סחורות מסין (בעניין זה ראה גם סעיף 6.4.4 להלן). בנוסף, פעילות הייצור של מוצרי האל תפר מתבצעת בעיקרה בסין ומרוכזת ברובה באזור גאוגרפי אחד, כך שבמקרה של אסון טבע ו/או מגיפה באזור זה יש בה כדי להשפיע על יכולת הייצור שלה ואספקת המוצרים ללקוחותיה, כדוגמת אירועי נגיף הקורונה שהחלו ראשונה בסין.

6.2.3 ייצור ירדן

עיקר פעילות הייצור העצמי (כ-20% מכלל הכנסותיה של החברה) מבוצעת כיום בירדן וכל פגיעה בפעילות הייצור בירדן יש בה כדי לסכן את פעילות תחום המותגים, כדוגמת אירועי נגיף הקורונה והשפעתו בירדן. כמו כן, הגם שמדינת ישראל וממלכת ירדן מצויות ביחסי שלום, מתיחות בין מדינת ישראל לבין מדינות האזור עלולה להשליך על יחסי ישראל-ירדן ולפגוע בפעילות הייצור של החברה בירדן.

יצוין כי לקוחות החברה ערים לסיכון זה ויש בו כדי להשפיע על התנהגותם. החברה לא יכולה לכמת סיכון זה אך יש בו כדי לסכן את הקף הפעילות בתחום המותגים באופן חלקי או מלא עד כדי סיכון יציבותה של החברה.

6.2.4 סיכונים הקשורים בסביבה הכלכלית העולמית, בישראל, בירדן, בסין, בשווקי היעד ובעולם בכלל, עשויים להשפיע על היקף המכירות של החברה, על יכולתה לספק הזמנות ללקוחות ולהפעיל את מערך הייצור השלם שלה.

החברה פועלת לאיזון חלוקת הנטל הכלכלי והסיכון המסחרי בינה ובין ספקיה ולקוחותיה על ידי העמדת דרישות דומות כלפי ספקיה לדרישות המוצבות בפניה על ידי לקוחותיה.

6.3 הסכמי סחר חופשי

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 לארה"ב, קנדה, ולמדינות החברות באיחוד האירופאי ובאיגוד הסחר החופשי האירופאי, בפטור ממכס וממכסות יבוא. ארה"ב הרחיבה את ההטבות תחת הסכם הסחר החופשי ארה"ב – ישראל לטובין שעובדו באזור הסחר החופשי בירדן, ולפיכך החברה יכולה לייצא בפטור ממכס גם את מוצרי החברה אשר חלק מהליך ייצורם נעשה בירדן.

אבדן יתרונות הסחר החופשי בעקבות חתימה של מדינות נוספות על הסכמי סחר חופשי עם ארה"ב ו/או קנדה ו/או האיחוד האירופי, אשר יובילו להקטנת/ ביטול המכסים ליבוא ממדינות אלה, יגרום להגברת התחרות בענף ועלול להוביל לשחיקה ברווחיות.

6.4 גורמי סיכון ענפיים

6.4.1 תחרות

ענף ההלבשה הוא תחרותי מיסודו והחברה נדרשת להתמודד עם ירידות מחירים ויכולות ייצור ואספקה של יצרנים מתחרים. עיקר התחרות מול יצרנים אחרים בענף ההלבשה הינה בהיבטים של עיצוב, פיתוח וחדשנות, הוזלת עלויות ייצור, קיצור טווחי אספקה, מענה זריז לדרישות הלקוח, איכות המוצרים, טכנולוגיית הייצור ויעילות באספקת המוצר ללקוח.

מחירי המכירה של מוצרי ה"אל תפר" בעולם מושפעים בין השאר ממחירי המכירה של מוצרים תחליפיים ובעיקר מוצרים המיוצרים בטכנולוגיית ה- Cut & Sew (מוצרים תחליפיים) וטכנולוגיות ייצור נוספות.

בשל העובדה שעלויות הייצור תלויות, בין היתר, במידה רבה בעלויות כוח האדם, בשנים האחרונות מרבית הייצור בענף נעשה במדינות בהן עלויות הייצור נמוכות יותר בשל יתרון לגודל, כוח עבודה זול יותר, קרבה גיאוגרפית לצרכנים ו/או לספקים ואשר עומדים לרשותם משאבים כלכליים ו/או שיווקיים גדולים יותר. החברה מתמודדת מול יצרני הלבשה תחתונה וספורט אשר לרבים מהם בסיס עלויות נמוך יותר, ניסיון תפעולי ממושך יותר, בסיס לקוחות רחב יותר, קרבה גיאוגרפית ללקוחות ומקורות פיננסיים גדולים יותר משל החברה.

תחרות הולכת וגוברת מצד המתחרים עלולה להוביל ללחצים להורדת מחירים או אובדן נתחי שוק וכתוצאה מכך להשפיע לרעה על הכנסות החברה ורווחיותה. אין וודאות כי החברה תתמודד בהצלחה בתחרות כנגד מתחרים קיימים או מתחרים חדשים.

6.4.2 שינויים בהעדפות אופנתיות

תעשיית ההלבשה נתונה לשינויים בהעדפות אופנתיות של הצרכנים. היקף המכירות של החברה עלול לפחות אם החברה ו/או לקוחותיה יטעו בהערכת האופנה העכשווית והמחיר שהצרכנים מוכנים לשלם עבור מוצרי החברה/לקוחות החברה. לכן, הצלחת החברה תלויה, באופן חלקי, ביכולתה לעצב ולייצר מוצרים שישאו חן בעיני לקוחותיה והצרכנים ויעמדו בפני שינויים במגמות האופנתיות. ייתכן והחברה תיכשל בניסיונה לחזות טרנדים אופנתיים. היה והחברה ולקוחותיה יטעו בהערכת המגמה האופנתית, הזמנות המוצרים מצד לקוחות החברה עלולות לפחות ו/או המחיר שהלקוחות יסכימו לשלם עבור מוצרי החברה יפחת, דבר העלול להשפיע לרעה על החברה.

6.4.3 שינויים בעלויות חומרי הגלם ומחירי ההובלה

לחברה אין שליטה על השינויים במחירי חומרי הגלם בהם היא עושה שימוש וכן על שינויים במחירי ההובלה. גידול בעלויות חומרי הגלם ו/או ההובלה יכול לפגוע ברווחיות החברה. עיקר חומרי הגלם בהם משתמשת החברה לשם ייצור מוצריה הינם חוטי ניילון ולייקרה. תוצאותיה הכספיות של החברה תלויות במידה רבה בעלות חומרי הגלם וזמינותם. מחירי חומרי הגלם, כמו גם מחירי ההובלה, אינם יציבים, לאור ביקוש והיצע משתנים וגורמי שוק אחרים אשר לחברה אין שליטה עליהם. ייתכן והחברה לא תוכל להעביר את הגידול בעלויות כאמור ללקוחותיה. מצב זה עלול להשפיע לרעה על רווחיותה של החברה ועל מצבה הכלכלי.

6.4.4 התפתחויות רגולטוריות וסיכונים גלובליים

מאחר והחברה פועלת בשוק הבינלאומי, היא חשופה לשינויים בדיון הזר, מגבלות יצוא, מכסי-מגן, מחסומי סחר, שינויים בחוקי מס כדוגמת הרפורמה במס בארה"ב, קשיים בקליטת כוח אדם מתאים וניהול אופרציות בינלאומיות, שינויים חברתיים, פוליטיים וכלכליים וכן לסיכונים אחרים שהינם אינהרנטיים לפעילות עסקית בינלאומית כגון אירועי גיף הקורונה, 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 לחות זמנים ראויים וכן עלול להשפיע לרעה על תוצאות פעילותה. "מלחמת הסחר" בין ארה"ב לבין סין במסגרתה הטילה ארה"ב מכסים חדשים על יבוא מסין כפי שזו תתפתח, יש בה כדי להשפיע באופן מהותי על ריווחיות מגזר פעילות הקמעונאות של החברה, שכן מרבית מוצריה של החברה במגזר פעילות זה מיוצרים בסין ומיובאים משם לצפון אמריקה.

6.5 גורמי סיכון ייחודיים לחברה

6.5.1 תלות בלקוחות מפתח

כ-65.8% מהכנסות החברה בשנת 2020 הינן הכנסות משלושת לקוחותיה הגדולים (להלן ביחד: "**לקוחות מפתח**"). הקטנת היקף ההזמנות מלקוח מפתח לרכישת מוצרי החברה ובמיוחד הלקוח הגדול ביותר של החברה מתחום הקמעונאות עלולה להשפיע לרעה באופן מהותי על הכנסות החברה. הפחתה של היקף ההזמנות מלקוח מפתח בתחום המותגים עלולה להשפיע לרעה על החברה, בשל הייצור העצמי של החברה בתחום זה, שכן הקטנת המכירות בתחום זה אינה משנה את ההוצאות הקבועות של החברה. ההסכמים של החברה עם לקוחותיה, ובכללם לקוחות המפתח, הינם הסכמים לטווח קצר ואינם כוללים התחייבות לרכישה מינימאלית. ייתכן כי לקוחות המפתח של החברה יבחרו בעתיד שלא לרכוש את מוצרי החברה באותה הכמות או באותם התנאים כפי שנעשו בעבר. כל הפחתה ברכישות מצד לקוחות מפתח אלו, או כל לקוח מהותי אחר, או שינוי לרעה בתנאי המכירה ללקוחות כאמור, או שינוי לרעה במצבם הפיננסי של מי

מהלקוחות כאמור לעיל, עלולים להשפיע לרעה על היקף המכירות של החברה וכפועל יוצא על תוצאותיה הכספיות של החברה.

פן נוסף של תלות החברה בלקוחות המפתח הינו בכל הנוגע לעמידתם של לקוחות המפתח בהתחייבויותיהם לביצוע תשלומים לחברה בגין ההזמנות שהחברה מספקת להם. ככלל, החברה אינה דורשת מלקוחות המפתח ערבויות כלשהן כנגד ההזמנות שהחברה מספקת להן. אי עמידה של מי מלקוחות המפתח בהתחייבויותיהם כאמור כלפי החברה תשפיע לרעה על הכנסות החברה וכפועל יוצא על תוצאותיה הכספיות של החברה. יש לציין כי החברה נוהגת לבטח את אשראי לקוחותיה באמצעות חברת ביטוח. יחד עם זאת, המכירות ללקוח הגדול ביותר של החברה אינן מבטוחות, בשל העובדה שימי האשראי בפועל ללקוח זה נמוכים.

6.5.2 התקשרות ישירה של קמעונאים עם יצרנים במזרח הרחוק

ישנו ניסיון של קמעונאים גדולים לעקוף חברות המעצבות ומפתחות מותגי הלבשה תחתונה פרטיים ולהתקשר ישירות עם מפעלי ייצור, במטרה שייצרו מוצרים עבורם. החברה סבורה כי תופעה זו תתרחש בקרב המוצרים הבסיסיים המיועדים לשוק הרחב, שבו אלמנט העיצוב הינו פחות משמעותי. מכירות החברה עלולות להיפגע במקרה ותופעה זו תמשיך ותגדל.

6.5.3 קשיי תפעול

לצורך קיום כושר התחרות של החברה וחיזוקו נדרשת החברה לספק מוצרים חדשים, חדשניים ולעתים מורכבים לייצור. על החברה לספק את המוצרים בהיקפים ובמועדים התואמים את צרכי הלקוחות. כמו כן, על מנת להתמודד עם לחצי המחירים ועם התנאים הכלכליים הגלובליים, נדרשת החברה להוזיל את עלויות הייצור שלה לרבות באמצעות העברת פעילות הייצור לירדן. כתוצאה מכל המפורט לעיל, מתמודדת החברה עם הצורך להתגבר על קשיים תפעוליים, על מנת להבטיח את איכות המוצרים שלה ולעמוד בהתחייבויותיה כלפי לקוחותיה לעניין זמני האספקה, אשר חריגה מהם כרוכה בסיכון לקנסות. קיום קשיים תפעוליים לאורך זמן עשוי לפגוע במוניטין של החברה ולגרום להסתת הזמנות ופרויקטים למתחרים של החברה. כמו כן לחברה בישראל ובירדן מערכת מידע מיושנת אשר תמיכתה בתהליכים היצוריים מוגבלת. מערכת זו בנמצאת תהליך של החלפה במערכת ERP שבשימוש החברה.

6.5.4 תלות בספק מכונות הייצור

החברה רוכשת את מכונות הסריגה המשמשות אותה מספק אחד בלבד. אם וככל שהספק האמור לא יוכל לעמוד בדרישות החברה למכונות נוספות ותחזוקה של המכונות הקיימות יש בכך כדי לפגוע בכושר הייצור של החברה וכפועל יוצא ביכולתה לעמוד בקצב ההזמנות של לקוחותיה.

6.5.5 מימון

6.5.5.1 אי עמידת החברה בהתחייבויותיה כלפי הבנק המממן

החברה עושה שימוש באשראי בנקאי בהיקפים משמעותיים, כמפורט בסעיף 5.18 לעיל. אי עמידה בהסכם המימון, או הפסקת המימון על-ידי הבנק המממן מכל סיבה שהיא, תסכן את יציבות החברה.

6.5.5.2 מגבלת מקורות מימון

שינויים בזמינות מקורות אשראי בעולם עשויים להשפיע על תזרים המזומנים של החברה. כיום החברה נדרשת לממן את הליך הייצור והאספקה ללקוחותיה במשך תקופה בת כ- 90 ימים (ממועד התשלום עבור ההצטיידות בחומרי גלם ומימון הליך הייצור ועד מועד המכירה ללקוח). על מנת לאפשר לחברה היקף פעילות רחב תוך כדי שימור יכולותיה של החברה להתמודד עם תנודות בתזרים המזומנים שלה, דרושים לחברה מקורות מימון שיהיו זמינים לה בכל עת. החברה אינה יכולה להבטיח כי היא תייצר תזרים מזומנים, אשר יוכל לספק את התשלומים שעליה לבצע כדי לעמוד בהתחייבויותיה. יכולתה של החברה לייצר תזרים מזומנים מספק תלויה במספר גורמים, לרבות, יכולתה של החברה לעמוד באסטרטגיה שלה, תנאים כלכליים, תנאים פיננסיים ותנאים טכניים. חלק מן התנאים האמורים אינם בשליטתה של החברה.

במהלך שנת 2020, מימנה החברה את פעילותה באמצעות ניצול מסגרות האשראי בנקאי, אשראי ספקים זמן קצר וזמן ארוך ומנגנוני הקדמת תשלומים מלקוחות.

לפרטים נוספים בדבר מקורות המימון הבנקאיים העומדים לרשות החברה ראו ביאור 13(2) לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020, פרק ג' לדוח התקופתי.

6.6 להלן הערכת החברה לגבי מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על החברה:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה			
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
סיכוני מקרו			
	X		שינויי מטבע ובעיקר שקל- דולר
		X	התייקרות בעלות רכישת חומרי גלם, מוצרים מוגמרים או שירותי ייצור
	X		סיכוני ריבית
X			אירוע סייבר
סיכונים גיאופוליטיים:			
	X		שווקי היעד
		X	ייצור סין
		X	ייצור ירדן
הסכמי סחר חופשי			
	X		
סיכונים ענפיים			
		X	תחרות
X			שינויים בהעדפות אופנתיות
		X	שינויים בעלויות חומרי הגלם ומחירי ההובלה
		X	התפתחויות רגולטוריות וסיכונים גלובליים
סיכונים יחודיים לחברה			
		X	תלות בלקוחות מפתח
	X		התקשרות ישירה של קמעונאיים עם יצרנים במזרח הרחוק
		X	קשיי תפעול
	X		תלות בספק מכונות ייצור
מימון:			
		X	אי עמידת החברה בהתחייבויותיה כלפי הבנק/ים המלווה/ים
		X	מגבלת מקורות המימון

* * *

תפרון בע"מ

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה

ליום 31 בדצמבר 2020

דירקטוריון החברה מתכבד להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון של תפרון בע"מ והחברות הבנות שלה (להלן: "תפרון" או "החברה") לשנת 2020 (להלן "תקופת הדיווח" ו-"הדוח", בהתאמה), בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל – 1970 (להלן "תקנות הדיווח").

מבוא

ניתוח תוצאות שנת 2020 לעומת שנת 2019 מצביע על מספר נקודות בולטות:

- מעבר החברה לרווח נקי של כ-4.6 מיליון דולר לעומת הפסד של כ-1.7 מיליון דולר בשנת 2019.
- גידול של כ-16% במכירות החברה.

בשנת 2017 החלה החברה לנקוט במהלכי התייעלות שמטרתם שיפור תוצאות תחום המותגים, שבמרכזם צמצום הוצאות החברה בישראל והעברת פעילות הסריגה לירדן, כאשר בשלב זה, בפרט בשל מגיפת הקורונה, החברה שומרת על גמישות תפעולית מסויימת בין הייצור בירדן לזה בישראל.

1. כללי

כמפורט בדוח תיאור עסקי התאגיד, חלק א' לדוח תקופתי ליום 31 בדצמבר 2020, החברה הינה חברה תעשייתית בענף ההלבשה העוסקת בשני תחומי פעילות המזינים האחד את השני. במסגרת תחומי פעילותה עוסקת החברה בפיתוח, עיצוב, ייצור, שיווק ומכירה של מוצרים ללא תפר בתחום ההלבשה התחתונה, ההלבשה העליונה והלבשת הספורט, לנשים ולגברים, והמיוצרים בטכנולוגיה מתקדמת (להלן: "טכנולוגית ה"אל תפר" וכן "מוצרי החברה").

לחברה שני תחומי פעילות, כמפורט להלן:

תחום המותגים – הפעילות בתחום זה כוללת פיתוח, עיצוב, ייצור, שיווק ומכירה של מוצרי הלבשה תחתונה והלבשת ספורט ופנאי ללקוחות להם מותגים מובילים בצפון אמריקה ובאירופה. דוגמא ללקוח בתחום זה הוא Under Armour.

תחום הקמעונאות - במסגרת תחום זה הקבוצה עוסקת בפיתוח, עיצוב, ייצור, שיווק ומכירה של מוצרי הלבשה תחתונה והלבשת ספורט ופנאי, הנמכרים ברחבי העולם ללקוחות בשוק הקמעונאי (ה-Retail), המאופיינים ברכישת כמויות גדולות של מוצרים פחות מורכבים מאלו של תחום המותגים. דוגמא בולטת ללקוח בתחום זה היא הרשת הקמעונאית Wal-Mart.

2. נגיף הקורונה

בתחילת שנת 2020 פרצה מגפת הקורונה אשר הוכרזה על ידי ארגון הבריאות העולמי כמגפה עולמית. המגפה טלטלה את העולם טלטלה עזה בכל המישורים ובכללם המישור הכלכלי-פיננסי והבריאותי, ולא פסחה, בעיקר בתחילתה, גם על החברה ודרשה ממנה לעדכן את תכנית העבודה השנתית שלה ולהתאימה להשלכות המגיפה. עם זאת, בראיה שנתית, וכמפורט להלן בראיה כלל-חברתית, המגיפה לא השפיעה בסופו של דבר על תוצאותיה השנתיות של החברה, כתוצאה מהתאוששות מהירה מהצפוי של מספר לקוחות מתחום הקמעונאות מחד, ומאידך פעילות אינטנסיבית בחברה לצמצום ההוצאות.

יחד עם זאת, המגיפה לא הגיעה לכלל סיום, כאשר בשלב זה אנו עדים למהלך של חיסון האוכלוסיה העולמית כנגד המגיפה, ועדיין לא ברור מתי מהלך זה יסתיים ומה תהיינה תוצאותיו בראיה עולמית. מנגד אנו עדים להתפתחותן של מוטציות של הנגיף אשר מוקדם להעריך את השלכותיהן. מכל האמור קשה לאמוד בשלב זה את השלכותיה של המגיפה על החברה, אך ככל שהמגמות להן היינו עדים במהלך שנה זו תימשכנה, החברה מצפה לצלוח אירוע זה ללא השפעות מהותיות על תוצאותיה.

הנחות והערכות החברה הנ"ל בנוגע להשפעת נגיף הקורונה מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר מבוססות, בין היתר, על המידע המצוי בידי החברה נכון למועד זה, ואשר התממשותן אינה וודאית ומושפעת בין היתר מאירועים שאינם בשליטת החברה, כגון המשך התפשטות נגיף הקורונה או עצירתו והשלכותיו על התנהלות הלקוחות והצרכנים ועל הכלכלה העולמית והמקומית.

להלן פירוט בדבר השפעות המגיפה על תוצאות החברה בשנת 2020:

2.1 הכנסות

בשנת 2020 עמדה החברה בתכנית העבודה המקורית שלה. יחד עם זאת, קיים הבדל בהתפלגות המכירות בין 2 מגזרי הפעילות של החברה לעומת תכנית העבודה המקורית.

ראה להלן התפלגות המכירות בין מגזרי הפעילות של החברה:

מגזר	אחוז מכירות מסך מכירות החברה בתכנית העבודה המקורית	אחוז העלייה (הירידה) במכירות בהשוואה לתכנית העבודה המקורית	אחוז המכירות מסך מכירות החברה בפועל
קמעונאות	61%	19%	70%
מותגים	39%	(18%)	30%
סה"כ	100%		100%

במסגרת ניתוח השפעות המגיפה על לקוחות החברה בכל הנוגע לפעילותם עם החברה, ממיינת החברה את לקוחותיה ל-3 קבוצות לקוחות וזאת בהתאם לגודל ההשפעה של מגיפת הקורונה על עסקיהם:

לקוחות א' – לקוחות אשר כמעט ולא הושפעו או מצבם הוטב כתוצאה ממגיפת הקורונה.

לקוחות ב' – לקוחות אשר השפעת מגיפת הקורונה עליהם הינה חלקית.

לקוחות ג' – לקוחות אשר השפעת מגיפת הקורונה עליהם הינה מהותית.

למגיפה היתה השפעה גם על ימי האשראי אותם היה על החברה להעניק ללקוחות כחלק מההתמודדות של הלקוחות עם השפעות המגיפה על עסקיהם עם החברה.

בטבלה שלהלן, מפורטת ההשפעה של המגיפה על לקוחות החברה במונחי ירידה במכירות והגידול בימי האשראי.

קבוצת לקוחות	אחוז מכירות מסך מכירות החברה בתכנית העבודה המקורית	אחוז העלייה (הירידה) במכירות בהשוואה לתכנית העבודה המקורית	אחוז המכירות מסך מכירות החברה בפועל	שינוי בתנאי אשראי
לקוחות א'	46%	33%	58%	ללא שינוי
לקוחות ב'	22%	(21%)	16%	תוספת של 15 יום בימי האשראי
לקוחות ג'	32%	(15%)	26%	תוספת של 15 יום בימי האשראי
סה"כ	100%		100%	

בהמשך לטבלה המפרטת את ההשפעה של המגיפה על המכירות המאוחדות של החברה, להלן נתוני ההשפעה בפילוח הקבוצות לפי תחומי פעילות:

תחום המותגים:

קבוצת לקוח	אחוז מכירות מסך מכירות המגזר בתכנית העבודה מקורית	אחוז העלייה (הירידה) במכירות בהשוואה לתכנית העבודה המקורית	אחוז המכירות מסך מכירות החברה בפועל
לקוחות א'	3%	183%	11%
לקוחות ב'	56%	(21%)	54%
לקוחות ג'	41%	(28%)	36%

תחום הקמעונאות:

קבוצת לקוח	אחוז מכירות מסך מכירות המגזר בתכנית העבודה מקורית	אחוז העלייה (הירידה) במכירות בהשוואה לתכנית העבודה המקורית	אחוז המכירות מסך מכירות החברה בפועל
לקוחות א'	73%	28%	78%
לקוחות ג'	27%	(2%)	22%

2.2 צמצום בהוצאות

מגיפת הקורונה הביאה את הנהלת החברה לנקיטת צעדים מידיים לצמצום בהוצאות שבאים לידי ביטוי בתוצאות תקופת הדו"ח. הדבר כולל, בין היתר, צמצום במספר עובדי החברה לצד צמצום הוצאות שכר העובדים והוצאות עובדים לחל"ת. כן פועלת החברה לקבלת תמריצים ומענקים, וזאת בטרטריות השונות בהן היא פועלת.

2.3 נזילות, מצב פיננסי ומקורות מימון

הערכות החברה באשר ליכולתה להתמודד עם המשבר האמור מביאות בחשבון גם את שיתוף הפעולה עם הבנק המממן של החברה, בנק HSBC. כחלק משיתוף הפעולה האמור, ביום 23 ביוני 2020 נחתם תיקון להסכם המימון עם הבנק, במסגרתו הוסכם עם הבנק כדלקמן:

- (1) דחיית הפירעון השוטף של קרן הלואה לזמן ארוך שהועמדה על ידי בנק HSBC ישראל ושהיה אמור להשתלם בשנת 2020, בשנה אחת, באופן שיחולק בין חמשת הפירעונות השנתיים השוטפים הבאים באופן שווה. כמו כן בוטל הפירעון המואץ של ההלוואה שהיה אמור להיות משולם בשנת 2020.
- (2) תיקון ההתחייבות לקיום אמת המידה הפיננסית של יחס חוב ל-EBITDA אשר בהתאם להסכם המימון עמדה על 3.50X ליחס של לא יותר מ-4.75X לרבעונים המסתיימים ביום 30 ביוני ובספטמבר 2020.
- (3) תיקון ההתחייבות לקיום אמת המידה הפיננסית של יחס כיסוי לשירות חוב אשר בהתאם להסכם המימון עמדה על 1.25X ליחס של לא פחות מ-1.00X לרבעונים המסתיימים ביום 30 ביוני ובספטמבר 2020.
- (4) בנוסף, אושר קו אשראי נוסף לחברת הבת הקנדית של החברה, Tefron Canada Inc., על פי תכנית סיוע מיוחדת של ממשלת קנדה בשל מגפת הקורונה, בסכום של עד 5 מיליון דולר קנדיים (שווה ערך לכ-3,700,000 דולר ארה"ב) (להלן: "קו האשראי הנוסף"). מטרת קו האשראי הנוסף הוא לסייע במימון הפעילות העסקית של הלואה כמפורט במסמכי קו האשראי הנוסף. קו אשראי זה יועמד בערבות בגובה 80% מסכום קו האשראי, של ה-EDC, המסייע מטעם ממשלת קנדה במימון פעילות היצוא של חברות קנדיות. תנאי קו האשראי הנוסף, הינם כדלקמן: 1. קו האשראי הנוסף ניתן לניצול בפעם אחת או במספר פעמים ובלבד שניצול ראשון על חשבון קו האשראי יעשה בתוך 60 יום ממועד העמדתו. 2. פרעונו יכול להעשות בכל עת אך אשראי שנפרע לא יועמד

מחדש. 3. קו האשראי הנוסף יועמד לתקופה של 12 חודשים ובסמכות הבנק להאריך את תקופת קו האשראי הנוסף לפי שיקול דעתו הבלעדי ב – 4 תקופות נוספות של 12 חודשים כל אחת. למרות האמור, הבנק יכול על פי שיקול דעתו, לדרוש פרעון מיידי של קו האשראי. 4. כחלק מהבקשה לקו אשראי נוסף הסכימה החברה כי כל עוד קו האשראי הנוסף לא נפרע במלואו, לא תבוצענה השקעות שנתיות ללא אישור הבנק, בכפוף לכך שהקבוצה תוכל לבצע השקעות שנתיות לצורך תחזוקת נכסיה הקיימים, ככל שהשקעות אלה כלולות בתכנית התקציב שתוגש על ידי החברה לבנק מעת לעת, בהתאם לתנאי הסכם המימון והתיקון.

למרות השינויים האמורים להסכם המימון המקורי, נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 עמדה החברה אף באמות המידה הפיננסיות אשר נקבעו בהסכם המימון המקורי עם הבנק המממן שלה, לפי הפירוט כדלקמן:

יחס כיסוי לשירות חוב, אשר צריך לעמוד על לא פחות מ-1.25X, עמד על 6.44.

יחס חוב ל- EBITDA (כהגדרתה בהסכם המימון) אשר צריך לעמוד על לא יותר מ-3.50X, עמד על 1.63.

הנחות והערכות החברה הנ"ל בנוגע להשפעת נגיף הקורונה מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, אשר מבוססות, בין היתר, על המידע המצוי בידי החברה נכון למועד זה, ואשר התממשותן אינה וודאית ומושפעת בין היתר מאירועים שאינם בשליטת החברה, כגון המשך התפשטות נגיף הקורונה או עצירתו והשלכותיו על התנהלות הלקוחות והצרכנים ועל הכלכלה העולמית והמקומית.

3. אירועים מהותיים

בתקופת הדוח

3.1 מגיפת הקורונה

לעניין זה ראה סעיף 2 לעיל.

3.2 אסיפה כללית מיוחדת – אישור מדיניות תגמול עדכנית לנושאי המשרה בחברה ואישור חידוש הסכם הניהול עם מנכ"ל החברה.

ביום 19 במרץ 2020 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת לאישור מדיניות תגמול עדכנית לנושאי המשרה בחברה. ההחלטה שהתקבלה הייתה שלא לאשר את מדיניות התגמול שהוצעה. לפרטים נוספים ראה דו"ח זימון אסיפה מיום 6 בפברואר 2020, אסמכתא מספר 2020-01-013920 ודו"ח מיידי על תוצאות האסיפה מיום 19 במרץ 2020, אסמכתא מספר 2020-01-023662.

נוכח האמור, ביום 30 ביוני 2020 זימנה החברה אסיפה כללית מיוחדת ליום 5 באוגוסט 2020 לאישור מדיניות תגמול חדשה לנושאי המשרה בחברה (ראה דו"ח זימון אסיפה מיום 30 ביוני 2020, אסמכתא מספר 2020-01-060829). ביום 5 באוגוסט 2020 הודיעה החברה על דחיית האסיפה הכללית הנ"ל ליום 11 באוגוסט 2020 (ראה דו"ח מיידי מהתאריך הנ"ל, אסמכתא מספר 2020-01-084189), וזאת לצורך דיונים עם בעלי מניות. ביום 10 באוגוסט 2020 פרסמה החברה דו"ח זימון אסיפה כללית מתוקן, במסגרתו בין היתר נדחתה האסיפה הנ"ל ליום 19 באוגוסט 2020 (ראה דו"ח מיידי מהתאריך הנ"ל, אסמכתא מספר 2020-01-086970). ביום 19 באוגוסט 2020 התקיימה האסיפה הכללית הנ"ל שבה הוחלט לאשר את מדיניות התגמול החדשה לנושאי המשרה בחברה (ראה דו"ח מיידי מהתאריך הנ"ל, אסמכתא מספר 2020-01-081319). כמו כן, באותה אסיפה אושר חידוש הסכם הניהול עם מנכ"ל החברה. לפרטים ראה הדו"חות המידיים האמורים בפיסקה זו.

3.3 תיקון להסכם המימון עם בנק HSBC

ביום 23 ביוני 2020 נחתם תיקון להסכם המימון של החברה עם הבנק המממן את פעילותה, בנק HSBC, וכן הועמד קו אשראי נוסף לחברת הבת הקנדית של החברה. לפרטים נוספים, ראה סעיף 2.3 לעיל.

3.4 אסיפה כללית שנתית של בעלי המניות בחברה

ביום 22 בדצמבר 2020 התקיימה אסיפה כללית שנתית של בעלי המניות של החברה, אשר במסגרתה התקבלו ההחלטות הבאות:

א. למנות מחדש את משרד רואה חשבון Deloitte ברייטמן, אלמגור זוהר ושות' כרואה חשבון מבקר של החברה עד האסיפה השנתית הבאה של החברה ולהסמיך את דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו.

ב. למנות מחדש את הדירקטורים המכהנים הבאים, שאינם דירקטורים חיצוניים, עד האסיפה השנתית הבאה של החברה: היו"ר ארנון טיברג, בן ליברמן, מרטין ליברמן ויוסי שחק.

לפרטים נוספים ראה דו"ח זימון אסיפה מיום 26 בנובמבר 2020, אסמכתא מספר 2020-01-127683, וכן דו"ח מיידי בדבר תוצאות אסיפה מיום 22 בדצמבר 2020, אסמכתא מספר 2020-01-131362.

3.5 רכישת יתרת 50% מהחברה המשותפת

ביום 14 במרץ 2021 נחתם הסכם בין החברה (בעצמה ובאמצעות חברת בת ירדנית בבעלותה המלאה (להלן: "חברת הבת")) לבין חברה המאוגדת בירדן (להלן: "השותף" וכן "ההסכם"), אשר מחזיקה יחד עם חברת הבת, בחלקים שווים, בחברה המאוגדת בירדן, העוסקת בייצור מקומי בירדן, אקסלוסיבי עבור החברה, של מוצרים בטכנולוגיית האל-תפר C&T for piece works private shareholding company Ltd – (seamless). (להלן: החברה המשותפת). בהתאם להסכם, החברה, באמצעות חברת הבת, רוכשת, נכון ליום 31 בדצמבר 2020, את מלוא החזקותיו של השותף בחברה המשותפת בתמורה לערכן הנקוב של המניות הנרכשות. בהתאם, במועד העברת מניות השותף בחברה המשותפת לידי חברת הבת, ישולם לשותף סך של 25,000 דיןר ירדני, אשר הינם כ- 35,000 דולר ארה"ב.

כמו כן הוסכם כי החברה המשותפת תמשיך לשכור מידי השותף את המבנה בירדן אשר נמצא בבעלותו ומשמש את מפעלה של החברה המשותפת, וזאת עד ליום 31 בדצמבר 2025.

ההתקשרות בהסכם נעשית נוכח נכונותו של השותף למכור את החזקותיו לחברה תמורת ערכן הנקוב של מניותיו ועל רקע רצונה של החברה לקבל לידיה את מלוא ההחזקה בחברה המשותפת אשר מייצרת באופן אקסלוסיבי עבור לקוחותיה של החברה.

נוכח ההסכם, החברה רשמה בדוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020 הפסד בסכום של כ- 929 אלף דולר ארה"ב.

4. ניתוח מצבה הכספית של החברה

להלן יובאו הסברים בדבר התפתחויות שחלו בסעיפי הדוח על המצב הכספי, במיליוני דולר:

סעיף	31.12.20	31.12.19	שיעור השינוי	הסבר
נכסים שוטפים	87.4	67.8	28.9%	העלייה בנכסים השוטפים נובעת בעיקר מגידול בסעיף הלקוחות וכן גידול בסעיפי המזומן והמלאי.
נכסים לא שוטפים	20.8	21.5	(3.3%)	הירידה בסעיף זה נובעת בעיקר מהפחתה שיטתית של רכוש קבוע.
סך מאזן	108.2	89.3	21.1%	
התחייבויות שוטפות	72.2	56.6	27.5%	העלייה בהתחייבויות השוטפות נובעת בעיקר מגידול בסעיף הספקים וגידול באשראי בנקאי לזמן קצר המממן את צרכי ההון החוזר.
התחייבויות שאינן שוטפות	8.6	9.8	(11.7%)	הירידה בהתחייבויות שאינן שוטפות נובעת בעיקר מקיטון בהלוואה בנקאית לזמן ארוך גידול בחלות השוטפת.
הון	27.4	22.9	19.5%	הגידול ביתרת ההון נובע מרווח בתקופה המדווחת.

5. תוצאות הפעולות (התפתחות בסעיפי רווח והפסד)

להלן תמצית דוחות רווח והפסד של הקבוצה לרבעון הרביעי ולשנים 2019, 2020 ו-2018, באלפי דולרים:

Q4/2019	Q1/2020	Q2/2020	Q3/2020	Q4/2020	2018	2019	2020	
בלתי מבוקר					מבוקר			
46,281	34,636	40,835	49,537	54,992	141,493	155,383	180,000	מכירות
38,201	28,824	33,462	40,262	42,680	113,204	128,174	145,693	עלות המכירות
8,080	5,812	7,373	9,275	12,312	28,289	27,209	34,307	רווח גולמי
17.5%	16.8%	18.1%	18.7%	22.4%	20.0%	17.5%	19.1%	
804	624	429	594	1,169	3,897	3,290	2,816	הוצאות פיתוח, נטו
5,357	3,956	3,749	4,970	6,316	19,130	17,493	18,991	הוצאות מכירה ושיווק
987	998	751	1,618	71	3,373	3,408	3,438	הוצאות הנהלה וכלליות
225	(6)	(7)	-	929	34	1,854	451	הוצאות (הכנסות) אחרות
707	240	2,451	2,093	3,827	1,855	1,164	8,611	רווח תפעולי
1.5%	0.7%	6.0%	4.2%	7.0%	1.3%	0.7%	4.8%	
-	-	-	-	-	2,818	-	-	הכנסות נטו ממיחזור חוב
254	75	187	118	-	113	436	380	הכנסות מימון
(761)	(635)	(613)	(556)	(1,103)	(3,411)	(3,219)	(2,907)	הוצאות מימון
200	(320)	2,025	1,655	2,724	1,375	(1,619)	6,084	רווח (הפסד) לפני מיסים
(203)	(200)	(385)	(301)	(638)	(113)	(91)	(1,524)	הוצאות מס
(3)	(520)	1,640	1,354	2,086	1,262	(1,710)	4,560	רווח נקי (הפסד)

ניתוח תוצאות הפעילות (התפתחות בסעיפי דוח רווח והפסד):

להלן ניתוח תמצית התוצאות העסקיות של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, בהשוואה לתקופות קודמות (באלפי דולר) וכן תוך התייחסות לרבעון הרביעי של שנת 2020 (היכן שהדבר נדרש):

	לשנים		שינוי 2020 מול 2019		שינוי 2019 מול 2018	
	2020	2019	% גידול (קיטון)	2018	% גידול (קיטון)	
הסבר						
הכנסות ממכירות	180,000	155,383	15.8%	141,493	9.8%	הגידול במכירות בשנת 2020 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נבע מגידול במכירות במגזר הקמעונאות. הגידול במכירות בשנת 2019 ביחס לשנת 2018 נבע בעיקר מגידול במכירות בתחום המותגים.
עלות המכירות	145,693	128,174	13.7%	113,204	13.2%	הגידול בעלות המכירות בתקופה המקבילה בהשוואה לתקופות המקבילות נבע בעיקר כתוצאה מהגידול במכירות ובשינוי בתמהיל המוצרים שנמכרו.
רווח גולמי	34,307	27,209	26.1%	28,289	(3.8%)	השינויים ברווח הגולמי נובעים מההסברים לשינויים במכירות ולשינויים בעלות המכירות כאמור לעיל.
שיעור הרווח הגולמי	19.1%	17.5%		20.0%		
הוצאות פיתוח, נטו	2,816	3,290	(14.4%)	3,897	(15.6%)	החברה שמרה על רמת השקעה דומה בהוצאות הפיתוח לעומת התקופות המקבילות. הקיטון נובע מהשתתפות החברה המשותפת בירדן בהוצאות הפיתוח החל משנת 2019.
הוצאות מכירה ושיווק	18,991	17,493	8.6%	19,130	(8.6%)	הגידול בהוצאות המכירה והשיווק בשנת 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד הינו בעיקר כתוצאה מהגידול במכירות שקוזז בחלקו מקיטון בהוצאות הנובע מצעדי התייעלות שנקטה החברה. הקיטון בהוצאות המכירה והשיווק בשנת 2019 לעומת שנת 2018 אשתקד הינו בעיקר כתוצאה מקיטון בהוצאות הובלה ואחסנה, וכן מהשתתפות החברה המשותפת בירדן בהוצאות המכירה והשיווק לעומת התקופה המקבילה.

	לשנים	שינוי 2020 מול 2019		שינוי 2019 מול 2018	
	2020	2019	% גידול (קיטון)	2018	% גידול (קיטון)
הוצאות הנהלה וכלליות	3,438	3,408	0.9%	3,373	1.0%
הוצאות אחרות	451	1,854		34	
רווח תפעולי	8,611	1,164		1,855	(37.3%)
הכנסות נטו ממיחזור חוב	-	-		2,818	
הכנסות מימון	380	436	(12.8%)	113	
הוצאות מימון	(2,907)	(3,219)	(9.7%)	(3,411)	(5.6%)
רווח (הפסד) לפני מיסים	6,084	(1,619)		1,375	
הוצאות מס	(1,524)	(91)		(113)	
רווח (הפסד)	4,560	(1,710)		1,262	

להלן תמצית התוצאות של החברה, לפי תחומי פעילות, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020, בהשוואה לתקופות קודמות (באלפי דולר) :

תחום המותגים:

הסבר לשינוי	% גידול (קיטון)	2018	% גידול (קיטון)	2019	2020	
הקיטון במכירות בשנת 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מירידה במכירות ללקוח מהותי ולקוח נוסף אשר קוזזה בעלייה במכירות ללקוח מהותי אחר וללקוח חדש של המגזר. העלייה במחזור המכירות בשנת 2019 לעומת שנת 2018 נובעת בעיקרה מעלייה מחודשת במכירות ללקוח מהותי ותיק של החברה.	29.5%	45,264	(6.9%)	58,595	54,553	הכנסות מלקוחות חיצוניים
הקיטון בהפסד הישיר נובע בעיקר מירידה בהוצאות הפחת והשפעות צעדי ההתייעלות בהן נקטה החברה. כמו כן בהפסד בשנת 2019 נכללו כ- 2 מיליון דולר הוצאות רה ארגון.	0.6%	(3,452)	(89.7%)	(3,471)	(359)	הפסד ישיר
העמסת עלויות לא יחס מחזורי מכירה.	3.6%	(1,337)	75.8%	(1,385)	(2,435)	העמסת עלויות לא ישירות
	1.4%	(4,789)	(42.5%)	(4,856)	(2,794)	הפסד מפעולות
		(10.6%)		(8.3%)	(5.1%)	שיעור הפסד מפעולות

תחום הקמעונאות:

הסבר לשינוי	% גידול (קיטון)	2018	% גידול (קיטון)	2019	2020	
העלייה במכירות בשנת 2020 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מגידול במכירות לשלושת הלקוחות המהותיים של המגזר. הירידה במחזור המכירות בשנת 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מקיטון במכירות ללקוחות מהותיים של המגזר אשר קוזז בגידול במכירות ללקוחות אחרים.	0.6%	96,229	29.6%	96,788	125,447	הכנסות מלקוחות חיצוניים
הגידול ברווח של המגזר לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהגידול במכירות וכן התייעלות בהוצאות שיווק ומכירה אשר קוזז בחלקו מהוצאות מכס נוסף שהוטל על יבוא מוצרים מסויימים מסין לארה"ב ובכללם מוצרי מגזר הקמעונאות של החברה המיוצרים בסין ומיובאים לארה"ב, זאת החל מחודש ספטמבר 2019. הקיטון ברווח הישיר של המגזר בשנת 2019 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מירידה בריווחיות תמהיל המוצרים.	(12.7%)	9,518	58.0%	8,309	13,132	רווח ישיר
העמסת עלויות לא יחס מחזורי מכירה.	(20.4%)	(2,874)	(24.6%)	(2,289)	(1,727)	העמסת עלויות לא ישירות
	(9.4%)	6,644	89.5%	6,020	11,405	רווח מפעולות
		6.9%		6.2%	9.1%	שיעור רווח מפעולות

6. חישוב ה-EBITDA¹ לשנים 2019, 2020 ו-2018 באלפי דולר:

לשנים שהסתיימו ב- 31 לדצמבר,			
2018	2019	2020	
1,262	(1,710)	4,560	רווח (הפסד) כמדווח
113	91	1,524	הוצאות (הטבת) מס
480	2,783	2,527	הוצאות מימון, נטו
5,948	6,473	5,110	פחת והפחתות
(2)	(24)	(13)	רווח הון ממכירת רכוש קבוע
-	180	101	תשלום מבוסס מניות
36	1,878	465	הוצאות אחרות
7,837	9,671	14,274	EBITDA

7. נזילות

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים באלפי דולר:

לשנים שהסתיימו ב- 31 לדצמבר,			
הסבר	2018	2019	2020
הגידול בתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת בתקופות הדוח נובע בעיקר מגידול במכירות החברה וברווחיות החברה.	(3,350)	1,616	3,652
התזרימים אשר שימש לפעילות השקעה הינו בעיקר לתשלומים בגין מכונות וציוד והשקעות בפיתוחי תוכנה.	(1,125)	(2,081)	(2,735)
התזרימים המזומנים מפעילות מימון בתקופות הדוח נבע בעיקר מאשראי בנקאי נטו בשל הצורך במימון ההון החוזר של החברה.	5,131	2,443	3,508
	656	1,978	4,425

יתרת המזומנים ליום 31 בדצמבר, 2020 הסתכמה בכ- 8.3 מיליון דולר לעומת כ- 3.8 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2019.

¹ ה-EBITDA הוא מדד כלכלי שהגדרתו אינה לפי כללים חשבונאיים מקובלים, כאשר החברה משתמשת במדד זה למדידת תוצאותיה. למיטב ידיעתה של החברה זהו מדד מקובל בו משתמשות חברות אחרות בתחומי פעילות החברה. ה-EBITDA מחושב כדלקמן: רווח/הפסד, בניטרול הטבת מס, הוצאות מימון נטו, פחת והפחתות, ירידת ערך רכוש קבוע, רווח/הפסד הון ממימוש רכוש קבוע והוצאות ארגון מחדש אשר אינן במהלך העסקים הרגיל של החברה.

8. מידע בדבר הערכת שווי מהותית מאוד

עם פרוץ מגיפת הקורונה והשפעתה על הכלכלה העולמית, החברה באמצעות השמאי החיצוני שלה, סקרה נכון ליום 31 במרץ 2020 את ההנחות וההערכות שעמדו בבסיס הערכות השמאי האחרונה של ערך המכונות והציוד. בהתאם קבע מעריך השווי כי ערך הציוד ליום 31 במרץ 2020 הינו 19,676 אלפי דולר ארה"ב (בהשוואה לסך של 22,524 אלפי דולר ארה"ב בעדכון הערכת השווי ליום 31 בדצמבר 2019). יחד עם זאת השווי הנ"ל גבוה בכ- 50% מערכו הפנקסני בספרי החברה לאותו מועד ולפיכך נקבע כי לא נדרשת ירידת ערך. נכון ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על ניתוח האירועים והנסיבות מאז החישוב העדכני ביותר של סכום בר ההשבה, להערכתה של החברה הסבירות שסכום בר ההשבה יהיה נמוך מהערך השוטף בספרים של נכסי היחידה הינו קלוש וזאת בין היתר בהתבסס על כך שסכום בר ההשבה בחישוב העדכני ביותר עלה במרווח מהותי על הערך בספרים של נכסי היחידה.

9. מקורות מימון

בשנת 2020 מימנה החברה את פעילותה באמצעות אשראי בנקאי, אשראי ספקים לזמן קצר ולזמן ארוך והקדמות תשלום כחלק מתנאי אשראי לקוחות.

9.1 אשראי מספקים ואשראי לקוחות

היקפו של האשראי מספקים לזמן קצר ולזמן ארוך ליום 31 בדצמבר 2020 היה כ- 36.9 מיליון דולר, וליום 31 בדצמבר, 2019 כ- 28.9 מיליון דולר. היקפו של אשראי הלקוחות ליום 31 בדצמבר 2020 היה כ- 41.8 מיליון דולר, וליום 31 בדצמבר 2019 היה כ- 29.8 מיליון דולר.

9.2 אשראי בנקאי

האשראי הבנקאי נחלק כדלקמן:

יתרת האשראי לזמן קצר מהבנקים הסתכמה ביום 31 בדצמבר, 2020 לסך של כ- 27.3 בהשוואה לכ- 22.1 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2019. יתרת האשראי לזמן קצר ליום 31 בדצמבר 2020 כוללת חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך בסך של כ- 3 מיליון דולר. עיקר אשראי בנקאי זה הינו דולרי ונושא ריבית בשיעור ממוצע של ליבור+2.75%.

יתרת הלוואות לזמן ארוך מבנקים, בניכוי חלויות שוטפות, הסתכמה ליום 31 בדצמבר 2020 בכ- 5.6 מיליון דולר, בהשוואה לכ- 6.5 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2019. הלוואות לזמן ארוך נושאות ריבית ממוצעת של ליבור+2.35%. ביום 29 ליוני 2018, החברה ביצעה עסקת SWAP (החלפת ריבית) עם הבנק לקיבוע ריבית הליבור על 3.03% למשך יתרת שנות הלוואה. (ריבית הליבור ביום ביצוע עסקת ה SWAP עמדה על 2.33%).

בעת האחרונה החל תהליך היערכות בשוק העולמי לקראת הפסקת השימוש בריביות הליבור ומעבר לריביות בנצ'מארק חדשות, תהליך שצפוי להסתיים בחודש יוני 2023. ריבית הבנצ'מרק הצפויה להחליף את הליבור הדולרי תהיה ריבית חדשה בשם SOFR. למועד פרסום דוח זה, החברה אינה יכולה להעריך באופן סביר את ההשפעה הצפויה של הרפורמה על החברה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2020, עמד לרשות החברה קו אשראי לא מנוצל הנגזר מהיקף הבטחונות השוטפים של החברה בסך כ-11 מיליון דולר.

10. תרומות

במהלך שנת 2020 לא תרמה החברה תרומות. לחברה אין התחייבויות עתידיות לתרומות.

11. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

לפרטים אודות המספר המזערי של הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית הראוי לחברה, ראה שאלון ממשל תאגידי המצורף בחלק ה' לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל.

נכון לתאריך הדוח, רואה החברה בדירקטורים הבאים כבעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית: פרופ' שושנה אנילי ורו"ח יוסי שחק. זאת, בהתאם להוראות סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, בהתאם לתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית), תשס"ו-2005 ובהתבסס על השכלתם וניסיונם של הדירקטורים האמורים.

לפרטים נוספים אודות השכלתם וניסיונם של הדירקטורים האמורים ראה תקנה 26 בפרק פרטים נוספים אודות התאגיד, חלק ד' לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל.

12. מבקר פנים בחברה:

12.1 שם:

מבקר הפנים של החברה הינו רו"ח עופר אורליצקי, המכהן כשותף במשרד ליאון אורליצקי ושות'.

12.2 תאריך תחילת כהונה:

מבקר הפנים החל את פעילותו בחברה בחודש פברואר, 2002.

12.3 עמידה בתנאי סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית תשנ"ב-1992 (להלן: "חוק הביקורת הפנימית") וסעיף 146 (ב) לחוק החברות:

מבקר הפנים של החברה עומד בהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית התשנ"ב - 1992 ובהוראות סעיף 146 (ב) לחוק החברות התשנ"ט – 1999.

12.4 החזקה בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה:

נכון למועד הדוח לא ידוע לחברה על החזקות מבקר הפנים בניירות ערך של החברה או של גוף קשור אליה.

12.5 קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה:

נכון למועד הדוח, לחברה לא ידוע על קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים של מבקר הפנים עם החברה או עם גוף קשור אליה.

12.6 האם המבקר הנו עובד החברה או נותן שירותים חיצוני לחברה:

נכון למועד הדוח, המבקר הפנימי הנו נותן שירותים חיצוני לחברה, באמצעות משרד ליאון אורליצקי ושות', אשר אינו ממלא תפקידים אחרים בחברה.

12.7 דרך המינוי:

המבקר הפנימי, משרד ליאון אורליצקי ושות', מונה לתפקידו ביום 18 בפברואר, 2002, על ידי דירקטוריון החברה, בהתאם להוראות הדין ולאור השכלתו, כישוריו, ניסיונו הרב בביקורת פנים ובהתחשב, בין השאר, בסוג החברה, גודלה, היקפה ומורכבות פעילותה.

12.8 זהות הממונה על מבקר הפנים:

הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הוא יו"ר דירקטוריון החברה.

12.9 תוכנית העבודה:

הצעה לתכנית עבודה לשנת 2020 הוגשה על ידי מבקר הפנים לוועדת הביקורת של החברה. ועדת הביקורת בחנה את הנושאים, תוך התייעצות עם הנהלת החברה, ולאחר מכן החליטה על אישור התוכנית, כאשר השיקולים שהנחו את ועדת הביקורת הינם, בין היתר, חשיבות הנושאים, בדיקת תהליכים ניהוליים והמלצותיו של המבקר הפנימי. תכנית העבודה אושרה על ידי ועדת הביקורת בהתאם לנדרש בסעיף 149 לחוק החברות, התשנ"ט - 1999 והיא מותירה בידי המבקר הפנימי שיקול דעת לסטות ממנה.

מבקר הפנים זומן לכל ישיבות ועדת הביקורת והדירקטוריון לרבות ישיבות בהן נדונו עסקאות מהותיות. יחד עם זאת מבקר הפנים לא התבקש לבחון עסקאות אלו ולא בדקן.

12.10 היקף העסקה:

היקף המשרה של המבקר הפנימי וצוות הכפופים לו נקבע מדי שנה על ידי ועדת הביקורת. היקף ואופי תוכנית העבודה של מבקר הפנימי הינם סבירים, להערכת החברה, בנסיבות העניין ויש בהם כדי ליישם את מטרות הביקורת הפנימית, היות והנושאים שנבחרו הינם מהותיים בחברה ונבדקו מאספקטים שונים.

תכנית העבודה של המבקר הפנימי לשנת 2020 בפועל כללה 530 שעות כדלהלן:

נושא הביקורת	סך השעות שהוקצו לנושא	שעות שהושקעו בבחינת פעילות בישראל	שעות שהושקעו בבחינת פעילות מחוץ לישראל
הסבת מערכת גילסר למערכת M3	280	280	-
מערך השיווק	250	250	-
סה"כ	530	530	-

תכנית העבודה של המבקר הפנימי לשנת 2021 צפויה להיות בהיקף של כ-450 שעות.

12.11 עריכת הביקורת (התקנים המקצועיים על פיהם עורך המבקר הפנימי את תוכנית הביקורת):

בהתאם למידע שנמסר להנהלת החברה על ידי מבקר הפנים, הביקורת הפנימית נערכת בהתאם לתקנים מקצועיים מקובלים. דירקטוריון החברה הסתמך על דיווחיו של מבקר הפנים בדבר עמידתו בתקנים מקצועיים לפיהם הוא עורך את הביקורת.

למבקר הפנימי ניתן חופש פעולה מתמיד ובלתי אמצעי לכל מערכות המידע של החברה לרבות גישה לנתונים כספיים של החברה לפי סעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית.

12.13 דין וחשבון המבקר הפנימי:

דין וחשבון על ממצאי המבקר מוגשים באופן שוטף ובכתב במהלך השנה ליו"ר הדירקטוריון, למנכ"ל, לוועדת הביקורת ולרואי החשבון החיצוניים של החברה.

דו"חות על ממצאי המבקר הפנימי הוגשו לוועדת הביקורת בתאריכים 17 באוגוסט 2020 ו-9 בינואר 2021. ועדת הביקורת קיימה דיון בממצאי המבקר בדוחות הביקורת שלעיל בתאריכים 19 באוגוסט 2020 ו-11 בינואר 2021, בהתאמה.

12.14 הערכת הדירקטוריון את פעילות מבקר הפנים:

להערכת הדירקטוריון, אופי, רציפות הפעילות ותוכנית העבודה של מבקר הפנים הינם סבירים ויש בהם כדי להגשים את מטרת הביקורת הפנימית.

12.15 תגמול:

שכר טרחתו של המבקר הפנימי בשנת 2020 עמד על סך של 225 ש"ח לשעת עבודה ובתוספת מע"מ כחוק. בהתאם, בתמורה לעבודתו, בגין שנת 2020 שילמה החברה למבקר הפנימי תגמול בסך של כ- 35 אלפי דולר. לדעת דירקטוריון החברה, התגמול הינו סביר ולא יהיה בו כדי להשפיע על שיקול דעתו של המבקר הפנימי בבואו לבקר את החברה.

13. רואה חשבון מבקר

13.1 ברייטמן אלמגור זוהר Deloitte מכהנים כרואה החשבון המבקר של החברה.

13.2 להלן פירוט היקף שעות העבודה ושכר טרחתם של רואי החשבון בשנים 2020 ו-2019. יצוין כי שכר טרחתו של רואה החשבון נקבע בשקלים.

ברייטמן אלמגור זוהר Deloitte		ביקורת		מס ושירותים נוספים		סך הכל	
שנה	אלפי דולר	שעות	אלפי דולר	שעות	אלפי דולר	שעות	אלפי דולר
2020	179	3,200	28	260	207	3,460	207
2019	170	3,220	37	292	207	3,512	207

13.3 שכר טרחתו של רואה החשבון המבקר אושר על ידי דירקטוריון החברה והוא נקבע, בין היתר, בהתאם להיקף העבודה של רואי החשבון המבקר ובהתבסס על ניסיון העבר של החברה.

הדירקטוריון וההנהלה של תפרון מביעים הערכה רבה לציבור העובדים של תפרון.

בן ליברמן

מנכ"ל

ארנון טיברג

יו"ר דירקטוריון

משגב, 17 במרץ, 2021

תפרון בע"מ

**דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר, 2020**

באלפי דולר

תפרון בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2020

באלפי דולר

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח רואה החשבון המבקר
4-5	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
6	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
7	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
8-10	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
11-12	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
13-66	ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים
67	נספח לדוחות הכספיים המאוחדים - רשימת חברות מוחזקות

דוח רואה חשבון המבקר לבעלי המניות של חברת תפרון בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של **תפרון בע"מ** (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלושת השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה 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 והנהלה 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 והחברות הבנות שלה לימים 31 בדצמבר, 2020 ו-2019 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלושת השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

בכבוד רב,

בריסטן אלמגור זהר ושות'
רואי חשבון
A Firm in the Deloitte Global Network

חיפה, 17 במרץ, 2021

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

משרד נצרת
מרכז אבן עזר 9
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-3994455
info-nazareth@deloitte.co.il

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510
ת.ח. 45396

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

תפרון בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	

ביאור

3,854	8,279
29,841	41,764
4,164	3,626
29,968	33,759
67,827	87,428

נכסים שוטפים

מזומנים
לקוחות, נטו
חייבים ויתרות חובה
מלאי

נכסים לא שוטפים

16,578	15,287	8
121	123	9א'
2,033	2,312	9ב'
2,754	3,051	18ה'
21,486	20,773	
89,313	108,201	

רכוש קבוע, נטו
מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים, נטו
תוכנות מחשב, נטו
מסים נדחים, נטו

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

תפרון בע"מ
דוחות מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		ביאור
2019	2020	
אלפי דולר		

התחייבויות שוטפות

22,122	27,268	10	אשראי מתאגידים בנקאיים
2,000	2,000	25'ב	הלוואה מבעלי שליטה
28,469	36,296	11	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
4,008	6,602	12	זכאים ויתרות זכות
56,599	72,166		

התחייבויות לא שוטפות

6,509	5,559	13	הלוואות מתאגידים בנקאיים
28	168	15	התחייבות בגין אופציות לבנקים
1,188	1,368	16	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
2,068	1,551	17	יתרת זכות לזמן ארוך
9,793	8,646		

הון המיוחס לבעלי מניות החברה

		20	
33,617	33,617		הון מניות
99,866	99,967		פרמיה על מניות
(2,080)	(2,260)		קרן בגין מדידה מחדש של תוכניות להטבה מוגדרת
(101,278)	(96,718)		יתרת הפסד
(7,408)	(7,408)		מניות אוצר
(293)	(381)		קרן הון בגין עסקאות גידור
497	572		קרנות הון אחרות
22,921	27,389		

סה"כ הון

89,313	108,201
--------	---------

17 במרץ, 2021

גרגורי דודסון סמנכ"ל כספים	בן ליברמן מנכ"ל	ארנון טיברג יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------------	--------------------	---------------------------------	----------------------------

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

תפרון בע"מ
דוחות מאוחדים על רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ביאור	
2018	2019	2020		
אלפי דולר (למעט נתוני רווח (הפסד) למניה)				
141,493	155,383	180,000		הכנסות ממכירות
113,204	128,174	145,693	א'22	עלות המכירות
28,289	27,209	34,307		רווח גולמי
3,897	3,290	2,816	ב'22	הוצאות פיתוח, נטו
19,130	17,493	18,991	ג'22	הוצאות מכירה ושיווק
3,373	3,408	3,438	ד'22	הוצאות הנהלה וכלליות
34	1,854	451	ה'22	הוצאות אחרות
1,855	1,164	8,611		רווח תפעולי
2,818	-	-	ו'22	הכנסות נטו ממיחזור חוב
113	436	380	ז'22	הכנסות מימון
(3,411)	(3,219)	(2,907)	ח'22	הוצאות מימון
(480)	(2,783)	(2,527)		הוצאות מימון, נטו
1,375	(1,619)	6,084		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(113)	(91)	(1,524)	18	מסים על הכנסה
1,262	(1,710)	4,560		רווח נקי (הפסד)
			23	רווח (הפסד) למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה
0.11	(0.14)	0.38		רווח (הפסד) בסיסי ומדולל

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

תפרון בע"מ
דוחות מאוחדים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי דולר		
1,262	(1,710)	4,560
(531)	(8)	(180)
(531)	(8)	(180)
-	-	54
(144)	(149)	(142)
(144)	(149)	(88)
(675)	(157)	(268)
587	(1,867)	4,292

רווח נקי (הפסד)

הפסד כולל אחר (לאחר השפעת המס):

סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד:

הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת

סה"כ רכיבים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד

סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:

רווח שטרם מומש בגין עסקת גידור תזרים מזומנים
הפסד שטרם מומש בגין עסקת החלפת שיעור ריבית (Swap)

סה"כ רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד

סה"כ הפסד כולל אחר

סה"כ רווח (הפסד) כולל מיוחס לבעלי מניות החברה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

תפרון בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין הפסדים אקטואריים	יתרת הפסד	מניות אוצר	קרן הון בגין עסקאות גידור	קרנות הון אחרות	סה"כ הון
אלפי דולר							
33,617	99,866	(2,080)	(101,278)	(7,408)	(293)	497	22,921
-	-	-	4,560	-	-	-	4,560
-	-	(180)	-	-	(88)	-	(268)
-	101	-	-	-	-	-	101
-	-	-	-	-	-	75	75
<u>33,617</u>	<u>99,967</u>	<u>(2,260)</u>	<u>(96,718)</u>	<u>(7,408)</u>	<u>(381)</u>	<u>572</u>	<u>27,389</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2020

רווח נקי
סה"כ הפסד כולל אחר
תשלום מבוסס מניות לעובדים ויועצים
הטבה מבעל שליטה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

תפרון בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין הפסדים אקטואריים	יתרת הפסד	מניות אוצר	קרן הון בגין עסקאות גידור	קרנות הון אחרות	סה"כ הון
אלפי דולר							
33,617	99,686	(2,072)	(99,568)	(7,408)	(144)	422	24,533
-	-	-	(1,710)	-	-	-	(1,710)
-	-	(8)	-	-	(149)	-	(157)
-	180	-	-	-	-	-	180
-	-	-	-	-	-	75	75
<u>33,617</u>	<u>99,866</u>	<u>(2,080)</u>	<u>(101,278)</u>	<u>(7,408)</u>	<u>(293)</u>	<u>497</u>	<u>22,921</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2019

הפסד
 סה"כ הפסד כולל אחר
 תשלום מבוסס מניות לעובדים ויועצים
 הטבה מבעל שליטה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

תפרון בע"מ
דוחות מאוחדים על השינויים בהון

מיוחס לבעלי מניות החברה

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין הפסדים אקטואריים	יתרת הפסד	מניות אוצר	קרן הון בגין עסקאות גידור	קרנות הון אחרות	סה"כ הון
אלפי דולר							
33,617	99,686	(1,541)	(100,830)	(7,408)	-	338	23,862
-	-	-	1,262	-	-	-	1,262
-	-	(531)	-	-	(144)	-	(675)
-	-	-	-	-	-	84	84
<u>33,617</u>	<u>99,686</u>	<u>(2,072)</u>	<u>(99,568)</u>	<u>(7,408)</u>	<u>(144)</u>	<u>422</u>	<u>24,533</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2018

רווח נקי
סה"כ הפסד כולל אחר
הטבה מבעל שליטה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

תפרון בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2018	2019	2020
אלפי דולר		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

1,262	(1,710)	4,560
-------	---------	-------

רווח נקי (הפסד)

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

פחת והפחתות:

5,041	6,001	4,349
(2)	(24)	(13)
84	75	75
-	180	101
(2,818)	-	-
907	472	761
3,212	6,704	5,273

פחת והפחתות רכוש קבוע ורכוש לא מוחשי
רווח הון ממכירת רכוש קבוע
הטבה מבעל שליטה
עלות תשלום מבוסס מניות
רווח נטו ממיחזור חוב
הפסד מירידת ערך מלאי איטי

-	136	(297)
(235)	(116)	-
1	(9)	140
415	(89)	82
2,022	2,459	1,401
2,203	2,381	1,326

שינוי במסים נדחים, נטו
שינוי בהתחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
שינוי בשווי הוגן של התחייבות בגין אופציות לבנקים
מסים על ההכנסה
הוצאות מימון, נטו

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(3,201)	(8,926)	(11,923)
(465)	(337)	592
(4,708)	(955)	(4,552)
1,325	6,163	7,387
(689)	563	2,391
(7,738)	(3,492)	(6,105)

עלייה בלקוחות
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
עלייה במלאי
עלייה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:

(1,874)	(2,356)	(1,320)
(415)	(66)	(235)
-	155	153
(2,289)	(2,267)	(1,402)

ריבית ששולמה
מסים ששולמו
מסים שהתקבלו

(3,350)	1,616	3,652
---------	-------	-------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

תפרון בע"מ
דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2018	2019	2020
אלפי דולר		
(738)	(1,367)	(2,133)
(422)	(745)	(721)
35	31	17
-	-	102
(1,125)	(2,081)	(2,735)
5,551	4,444	4,196
(9,344)	(1,428)	-
10,000	-	-
(1,076)	-	(75)
-	(573)	(613)
5,131	2,443	3,508
656	1,978	4,425
1,220	1,876	3,854
1,876	3,854	8,279
-	676	632

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
רכישת תוכנות
תמורה ממכירת רכוש קבוע
עליה לשליטה (ראה ביאור 26 ג' להלן)

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

אשראי לזמן קצר מבנקים, נטו
פרעון הלוואות לזמן ארוך
קבלת הלוואה לזמן ארוך
פרעון אשראי זמן ארוך בגין רכוש קבוע
פרעון התחייבות בגין חכירה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

עלייה במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

נספח א' - פעולות מהותיות שלא במזומן

רכישת רכוש קבוע באשראי

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

תפרון בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 1 - כללי

א. תפרון בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה רשומה בישראל. פעילות הייצור של החברה מתבצעת באמצעות קבלני משנה ובייצור עצמי, במפעלים הממוקמים במזרח הרחוק, ישראל ובירדן. החברה וחברות הבנות שלה מתמקדות בפיתוח, ייצור, שיווק ומכירה של הלבשה תחתונה והלבשת ספורט הנמכרים ברחבי העולם לחברות אשר להן מותגים מובילים. החברה פועלת בשני מגזרים עסקיים – מותגים וקמעונאות. לפרטים בדבר המגזרים העסקיים ושיווקי הפעילות ראה ביאור 24 להלן.

מניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. לפרטים נוספים ראה גם ביאור 20.

משרדיה הראשיים של החברה נמצאים באזור התעשייה "משגב", ישראל.

ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

- | | | |
|------------------------------|---|---|
| החברה | - | תפרון בע"מ. |
| הקבוצה | - | תפרון בע"מ והחברות המאוחדות שלה כמפורט ברשימה המצורפת. |
| חברות מאוחדות | - | חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתן ב- IFRS10) ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה. |
| צדדים קשורים | - | כהגדרתם ב- IAS24. |
| בעלי עניין ובעל שליטה | - | כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010. |

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

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

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט נגזרים ונכסים פיננסיים זמינים למכירה; נכסים והתחייבויות פיננסיות (כולל מכשירים נגזרים) המוצגים בשווי ההוגן דרך רווח והפסד אשר נמדדים בהתאם לשוויים ההוגן ולמעט התחייבויות בגין הטבות לעובדים. החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

תפרון בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כוח השפעה על הישות המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בישות המושקעת וכן היכולת להשתמש בכוח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהישות המושקעת. בבחינת שליטה מובאת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות רק אם הן 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.

ג. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו דולר של ארה"ב.

מטבע הפעילות שהוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה, נקבע בנפרד עבור כל חברה בקבוצה, ולפי מטבע זה נמדדים מצבה הכספי ותוצאות פעולותיה. הקבוצה קובעת עבור כל חברה בקבוצה, מהו מטבע הפעילות של כל חברה. מטבע הפעילות של החברה הינו דולר של ארה"ב.

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער, למעט אלה המהוונים לנכסים כשירים או נזקפים להון בעסקאות גידור, נזקפים לדוח רווח והפסד. 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.

ד. אי הכללת מידע כספי נפרד במסגרת הדוחות התקופתיים

במסגרת הדוחות התקופתיים לשנת 2020 החברה לא כללה מידע כספי נפרד בהתאם לתקנה 9' והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים התש"ל-1970) מאחר ולהערכתה המידע הכלול בו הינו זניח מההיבט האיכותי, על אף היקפו הכמותי הסיבה לכך עיקרה בכך שכאמור בביאור 13(2), הסכם האשראי עם הבנק המלווה את הקבוצה מתייחס לכל קבוצת תפרון כמקשה אחת תוך קיומן של ערבויות צולבות בין חברות הקבוצה ובמתן מידע בדבר דוחות כספיים נפרדים לא תהיה שום תוספת מידע מהותית למשקיע הסביר (בעל המניות) או לבעלי החוב בדבר סיכון הנזילות של החברה האם, שאינו נכלל כבר במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

ה. הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי בגין חובות שלהערכת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק. חובות לקוחות שחלה ירידה בערכם, ייגרעו במועד בו ייקבע שחובות אלה אינם ניתנים לגבייה. החברה לא מבצעת בחינה נוספת ברמת קבוצת הלקוחות לגבי אלו שבגינם לא נערכה הפרשה לירידת ערך בנפרד כאמור לעיל, היות ולדעתה אין לכך השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

תפרון בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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. החברה בוחנת מדי תקופה את מצב המלאי וגילו ומבצעת הפרשות למלאי איטי בהתאם.

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

חומרי גלם

- על בסיס עלות לפי שיטת ממוצע משוקלל.

תוצרת בעיבוד ותוצרת גמורה - על בסיס עלות ממוצעת הכוללת חומרים, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות אחרות.

ז. הכרה בהכנסה

הכנסה נמדדת ומוכרת לפי שווי הוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון, מסים). הכנסה מוכרת בדוחות על רווח או הפסד עד למידה שצפוי שההטבות הכלכליות יזרמו לקבוצה, וכן ההכנסה והעלויות, אם רלוונטי, ניתנות למדידה מהימנה. הקבוצה מוכרת מוצרי הלבשה תחתונה והלבשת ספורט הנמכרים ללקוחות בתחום המותגים והקמעונאות ברחבי העולם.

הכנסות ממכירת סחורות

במכירת המוצרים, ההכנסה מוכרת כאשר השליטה על הסחורה מועברת ללקוח. בדרך כלל, מועד המסירה הינו המועד שבו הועברה השליטה על הסחורה.

ח. מענקים ממשלתיים

מענקי השקעה ממשלתיים המתייחסים לנכסים כגון רכוש קבוע מוצגים בקיזוז מהנכסים שבגינם התקבלו המענקים.

ט. מיסים על ההכנסה

מיסים על ההכנסה בדוח רווח והפסד כוללים מיסים נדחים. תוצאות המס בגין מיסים נדחים נזקפות לדוח רווח והפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים ישירות להון העצמי. במקרים אלה השפעת המס אף היא נזקפת לסעיף המתייחס בהון העצמי.

מיסים נדחים

מיסים 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 מיסים נדחים נבחנים ובמידה שלא צפוי ניצולם הם מופחתים, הפרשים זמניים בגינם לא הוכרו נכסי מיסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ובמידה שניצולם צפוי מוכר נכס מס נדחה מתאים.

תפרון בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. מיסים על ההכנסה (המשך)

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדידינדים, מאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת, או בשל מדיניות החברה שלא ליזום חלוקת דיבידנד על ידי חברה מאוחדת הגוררת חבות מס נוספת.

נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים מוצגים במאזן כנכסים לא שוטפים וכהתחייבויות לא שוטפות, בהתאמה. מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית בת אכיפה המאפשרת לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

י. פעילות שהופסקה

פעילות שהופסקה הינה רכיב של החברה המהווה פעילות שמומשה או שמוסוגת כמוחזקת למכירה, תוצאות הפעילות המתייחסות לפעילות שהופסקה מוצגות בנפרד ברווח והפסד, בניכוי השפעת המס.

יא. חכירות

הקבוצה כחוכר

הקבוצה מעריכה האם חוזה הינו חכירה (או כולל חכירה) במועד ההתקשרות בחוזה. הקבוצה מכירה בנכס זכות שימוש מחד והתחייבות חכירה מאידך בגין כל חוזי החכירה בהם היא החוכר, למעט חכירות לטווח קצר (לתקופה של עד 12 חודשים) וחכירות של נכסים בעלי ערך נמוך. בחכירות אלה מכירה הקבוצה בתשלומי החכירה כהוצאה תפעולית על בסיס קו ישר על פני תקופת החכירה, אלא אם כן בסיס שיטתי אחר מייצג בצורה טובה יותר את תבנית צריכת הטבות הכלכליות על ידי הקבוצה מהנכסים החכורים.

תקופת החכירה הינה התקופה שאינה ניתנת לביטול שלגביה לחוכר יש את הזכות להשתמש בנכס החוכר יחד עם:

- תקופות המכוסות על ידי אופציה להארכת החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש אופציה זו, וכן
- תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר לא יממש אופציה זו.

בקביעת תקופת החכירה, החברה לקחה בחשבון אופציות הארכה אשר למועד תחילת החכירה ודאי באופן סביר שימומשו על ידה. סבירות המימוש של אופציות ההארכה נבחנה בהתחשב, בין היתר, בתשלומי החכירה בתקופות ההארכה ביחס למחירי שוק, שיפורים משמעותיים במושכר שבוצעו על ידי החברה אשר צפוי שתהיה להם הטבה כלכלית משמעותית לחברה בתקופת ההארכה, עלויות המתייחסות לסיום החכירה (ניהול משא ומתן, פינוי הנכס הקיים ואיתור נכס חלופי במקומו), חשיבות הנכס לפעילויות החברה, מיקום הנכס החוכר והזמינות של חלופות מתאימות.

התחייבות החכירה נמדדת לראשונה לפי הערך הנוכחי של תשלומי החכירה שאינם משולמים במועד התחילה, מהוונים תוך שימוש בשיעור הריבית הגלום בחכירה. אם לא ניתן לקבוע בנקל שיעור זה, הקבוצה משתמשת בשיעור הריבית התוספתי שלה.

התחייבות החכירה מוצגת בסעיף זכאים ויתרות זכות לזמן ארוך בדוח על המצב הכספי. התחייבות חכירה נמדדת לאחר מכן על ידי הגדלת הערך בספרים על מנת לשקף ריבית על התחייבות החכירה בשיטת הריבית האפקטיבית ועל ידי הקטנת הערך בספרים על מנת לשקף את תשלומי החכירה שבוצעו.

החברה מודדת מחדש את התחייבות החכירה (כנגד התאמה לנכס זכות השימוש) כאשר:

- חל שינוי בתקופת החכירה או כאשר חל שינוי בהערכה של אופציה לרכישת נכס הבסיס. המקרה זה התחייבות החכירה נמדדת על ידי היוון תשלומי החכירה מעודכנים תוך שימוש בשיעור היוון מעודכן.
- חל שינוי בתשלומי חכירה עתידיים הנובע משינוי במדד או בשער המשמש לקביעת תשלומים אלה (לדוגמא, תשלומי חכירה הצמודים למדד המחירים לצרכן) או כאשר חל שינוי בסכומים החזויים לעמוד לתשלום בהתאם לערבות לערך שייך. במקרה זה התחייבות החכירה נמדדת על ידי היוון תשלומי החכירה המעודכנים תוך שימוש בשיעור היוון המקורי (אלא אם כן השינוי בתשלומי החכירה נובע משינוי בשיעורי ריבית משתנים, במקרה זה, נעשה שימוש בשיעור היוון מעודכן).
- בוצע תיקון חכירה שאינו מטופל כחכירה נפרדת. במקרה זה התחייבות החכירה נמדדת מחדש על ידי היוון תשלומי החכירה המעודכנים תוך שימוש בשיעור היוון מעודכן.

תפרון בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. חכירות (המשך)

החברה לא ביצעה התאמות כאמור בתקופות הדיווח המוצגות.

העלות של הנכס זכות שימוש מורכבת מסכום המדידה לראשונה של התחייבות החכירה, תשלומי חכירה כלשהם שבוצעו במועד התחילה או לפניו ועלויות ישירות ראשוניות. לאחר מכן, נכס זכות שימוש נמדד לפי העלות בניכוי פחת נצבר והפסדים מירידת ערך.

נכס זכות השימוש נמדד לפי העלות ומופחת בקו ישר על פני התקופה הקצרה מבין תקופת החכירה לבין אורך החיים השימושיים של נכס הבסיס. אם החכירה מעבירה לחברה בעלות על נכס הבסיס או אם העלות של נכס זכות השימוש משקפת מימוש של אופציית רכישה על ידי החברה, נכס זכות השימוש מופחת בקו ישר על פני אורך החיים השימושיים של נכס הבסיס. הפחת מתחילת ממועד תחילת החכירה.

החברה מיישמת את הוראות IAS 36 ירידת ערך נכסים על מנת לקבוע אם נפגם הנכס זכות שימוש ולטפל בהפסד מירידת ערך כשלהו שזוהה.

נכס זכות השימוש מוצג בסעיף רכוש קבוע בדוח על המצב הכספי.

יב. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ובניכוי מענקי השקעה שהתקבלו בגינם ואינם כוללים הוצאות לצורך תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר שניתן להשתמש בהם רק בהקשר למכונות וציוד:

%	
2	מקרקעין ומבנים
5-15	מכונות וציוד (בעיקר 6.67%)
6-10	ריהוט וציוד משרדי (בעיקר 10%)
20	שיפורים במושכר

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות או בהתאם לתקופת החיים המשוערת של השיפור, לפי הקצר שבהם.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולהבא. לגבי בחינת ירידת ערך של רכוש קבוע, ראה סעיף טו' להלן.

הפחתת הנכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

תפרון בע"מ באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. נדל"ן להשקעה:

נדל"ן להשקעה הינו נדל"ן (קרקע או מבנה) המוחזק על ידי הקבוצה לצורך הפקת דמי שכירות או לצורך עליית ערך הונית, או שניהם, ושלא לצורך שימוש בייצור או הספקת סחורות או שירותים או למטרות מנהליות, או מכירה במהלך העסקים הרגיל.

הנדל"ן להשקעה של הקבוצה כולל מבנים וקרקעות המצויים בבעלות או בחכירה מימונית. נדל"ן להשקעה מוכר לראשונה בעלות הכוללת את עלויות העסקה, וכן עלויות שניתן לייחס במישרין להבאת הנכס למצב הדרוש לצורך הפעלתו באופן שהתכוונה אליו ההנהלה. בתקופות העוקבות להכרה הראשונית, הנדל"ן להשקעה מוצג בדוח על המצב הכספי לפי עלותו בניכוי פחת שנצבר, ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

הפחתת נדל"ן להשקעה מבוצעת בקו ישר על פני תקופת השימוש המשוערת בו, מהמועד בו הנכס מוכן לשימוש המיועד. הוצאות הפחת מוכרות ברווח או הפסד.

יד. תוכנות מחשב

נכסי הקבוצה כוללים מערכות מחשב המורכבות מתוכנות ורשיונות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המותקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רישיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונאליות נוספת לחומרה, מסווגים כתוכנות מחשב.

עלות תוכנות נמדדת עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות והיוון הוצאות הכרוכות בעלותן. אורך החיים השימושיים של התוכנות:

%	
25-33	תוכנות מחשב
10	מערכת ERP

טו. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בצירופי עסקים נכללים לפי השווי ההוגן במועד הרכישה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים מוצגים על-פי עלותם בניכוי הפחתה מצטברת ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

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

אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים הוא כדלקמן:

שנים	
8	רשימת לקוחות

מוניטין אינו מופחת באופן שיטתי וכפוף לבחינת ירידת ערך מדי שנה וכן בכל עת שקיים סימן המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך (ראה גם ביאור 9'א' להלן).

רווחים או הפסדים מגרעת נכס בלתי מוחשי נמדדים לפי ההפרש בין התמורה ממימוש, נטו ועלות הנכס ונזקפים לדוח רווח והפסד.

תפרון בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

טז. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים, כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בת-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לשווי בר-ההשבה שלהם. הסכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהווים 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 לדוח רווח והפסד בהתאם למהות הפריט שערכו ירד.

הפסד מירידת ערך של נכס, למעט מוניטין, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול הפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר ההשבה של הנכס. ביטול הפסד כאמור נזקף לדוח רווח והפסד לאותו סעיף בו נרשמה ירידת הערך.

הקריטריונים היחודיים להלן מיושמים בבחינת ירידת ערך של המוניטין:

מוניטין

החברה בוחנת ירידת ערך של מוניטין אחת לשנה ליום 31 בדצמבר, או לעיתים קרובות יותר אם אירועים או שינויים בנסיבות מצביעים על כך שקיימת ירידת ערך. בחינת ירידת ערך של מוניטין נקבעת על ידי בחינת סכום בר-ההשבה של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין. כאשר סכום בר-ההשבה של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) נמוך מהיתרה בדוחות הכספיים של היחידה מניבת המזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך המיוחס ראשית למוניטין. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבטלים בתקופות עוקבות.

יז. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים מוכרים בדוח על המצב הכספי כאשר הקבוצה הופכת להיות צד לתנאים החוזיים של המכשיר. מקום שרכישה או מכירה של השקעה הינן תחת חוזה שתנאיו דורשים העברת ההשקעה במסגרת הזמן המקובלת על ידי השוק המתייחס, ההשקעה מוכרת או נגרעת במועד המסחר (המועד בו הקבוצה התחייבה לרכוש או למכור את הנכס).

השקעות בנכסים פיננסיים מוכרות לראשונה על פי שוויין ההוגן, בתוספת עלויות עסקה, למעט אותם נכסים פיננסיים המסווגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, אשר מוכרים לראשונה לפי שוויין ההוגן. עלויות עסקה בגין נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נזקפות כהוצאה מיידיית לרווח או הפסד.

לאחר ההכרה לראשונה, נכסים פיננסיים יימדדו בעלות מופחתת או בשווי הוגן בהתאם לסיווגם.

(1) סיווג נכסים פיננסיים:

החברה מסווגת את נכסיה הפיננסיים לקטגוריות הבאות: "נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד", ו"נכסים פיננסיים בעלות מופחתת". הסיווג תלוי במודל העסקי בו מוחזקים הנכסים הפיננסיים ובתנאים החוזיים של תזרימי המזומנים בגינם.

החברה מסווגת מחדש את נכסיה הפיננסיים שהינם מכשירי חוב כאשר, ורק כאשר, חל שינוי במודל העסקי שלה לניהול הנכסים הפיננסיים.

א. נכסים פיננסיים בעלות מופחתת

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

נכסים אלה מסווגים כנכסים שוטפים, פרט לחלויות לתקופה של יותר מ- 12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, המסווגות כנכסים שאינם שוטפים.

תפרון בע"מ באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. נכסים פיננסיים (המשך):

ב. נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

נכסים אלה מסווגים כנכסים שאינם שוטפים, אלא אם ההנהלה מתכוונת לממש את ההשקעה בהם תוך תקופה של עד 12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, או שתאריך הפדיון שלהם אינו עולה על 12 חודשים לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי, ואז הם מסווגים כנכסים שוטפים.

(2) הכרה ומדידה:

נכסים פיננסיים מוכרים בדוח על המצב הכספי כאשר הקבוצה הופכת להיות צד לתנאים החוזיים של המכשיר. נכסים פיננסיים בעלות מופחתת מוכרים לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה ונמדדים בתקופות עוקבות לפי עלות מופחתת, על בסיס שיטת הריבית האפקטיבית. נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מוכרים לראשונה בשווי הוגן, והוצאות העסקה נזקפות לדוח רווח והפסד. נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד מוצגים בתקופות עוקבות בשווי הוגן. כל רווח או הפסד הנובע משינויים בשווי ההוגן, לרבות אלה שמקורם בשינויים בשערי חליפין, מוכר ברווח או הפסד בתקופה בה התרחש השינוי (למעט אלה המשמשים ביחסי גידור). באשר לאופן מדידת השווי ההוגן של המכשירים הפיננסיים של הקבוצה ראה ביאור 14.

(3) ירידת ערך של נכסים פיננסיים:

החברה בוחנת בכל תאריך דוח על המצב הכספי האם חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי של הנכס הפיננסי ממועד ההכרה בו לראשונה, על בסיס אינדיקטורי או על בסיס קבוצתי. לשם כך, החברה משווה את הסיכון להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי במועד הדיווח עם הסיכון להתרחשות כשל במכשיר הפיננסי במועד ההכרה לראשונה, תוך הבאה בחשבון של כל מידע סביר וניתן לביסוס, כולל מידע צופה פני עתיד. עבור נכסים פיננסיים שבהם חלה עליה משמעותית בסיכון האשראי ממועד ההכרה בהם לראשונה, החברה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי האשראי החזויים לאורך כל חייו המכשיר. אחרת, ההפרשה להפסד תימדד בסכום השווה להפסדי האשראי החזויים בתקופה של 12 חודשים. סכום הפרשי האשראי החזויים (או ביטולם) מוכר ברווח או הפסד במסגרת "רווחים (הפסדים) מירידת ערך של נכסים פיננסיים ונכסים בגין חוזים עם לקוחות - נטו". עבור מכשירים פיננסיים בעלי סיכון אשראי נמוך, החברה מניחה כי סיכון האשראי לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה בהם לראשונה.

(4) גריעה של נכסים פיננסיים:

נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות לקבלת תזרימי מזומנים מההשקעות פקעו או הועברו, והחברה העבירה את כל הסיכונים והתשואות בגין הבעלות על נכסים אלה. בעת גריעת נכס פיננסי הנמדד בעלות מופחתת, ההפרש בין הערך בספרים של הנכס לבין התמורה שהתקבלה או שאמורה להתקבל מוכר ברווח או הפסד.

יח. התחייבויות פיננסיות ומכשירים הוניים שהונפקו על-ידי הקבוצה

סיווג כהתחייבות פיננסית או כמכשיר הוני:

התחייבויות ומכשירים הוניים שהונפקו על ידי הקבוצה מסווגים כהתחייבויות פיננסיות או כמכשיר הוני בהתאם למהות ההסדרים החוזיים ולהגדרת התחייבות פיננסית ומכשיר הוני.

מכשיר הוני הוא כל חוזה המעיד על זכות שייר בנכסי הקבוצה לאחר הפחתת כל התחייבויותיה. מכשירים הוניים שהונפקו על ידי הקבוצה נרשמים לפי תמורת הנפקתם בניכוי הוצאות המתייחסות במישרין להנפקת מכשירים אלו.

התחייבויות פיננסיות מוצגות ונמדדות בהתאם לסיווג הבא:

- התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
- התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת.

תפרון בע"מ באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. התחייבויות פיננסיות ומכשירים הוניים שהונפקו על-ידי הקבוצה (המשך)

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח והפסד מוצגות לפי שווי הוגן כאשר רווחים או הפסדים כלשהם הנובעים משינויים בשווי ההוגן מוכרים ברווח או הפסד.

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת:

התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת, מוכרות לראשונה בשווי הוגן לאחר ניכוי עלויות עסקה. לאחר מועד ההכרה הראשונית התחייבויות פיננסיות אחרות נמדדות בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

שיטת הריבית האפקטיבית היא שיטה לחישוב העלות המופחתת של התחייבות פיננסית ושל הקצאת הוצאות ריבית על פני התקופה הרלוונטית. שיעור הריבית האפקטיבי הוא השיעור שמנכה באופן מדויק את הזרם החזוי של תזרימי המזומנים העתידיים על פני אורך החיים הצפוי של ההתחייבות הפיננסית לערכה בספרים, או מקום שמתאים, לתקופה קצרה יותר.

גרעת התחייבויות פיננסיות:

הקבוצה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר ההתחייבות הפיננסית נפרעת, מבוטלת או פוקעת. ההפרש בין הערך בספרים של ההתחייבות הפיננסית שסולקה בין התמורה ששולמה מוכר ברווח או הפסד.

יט. מכשירים פיננסיים נגזרים וחשבונאות גידור

הקבוצה מבצעת לעתים התקשרויות במכשירים פיננסיים נגזרים כגון חוזי אקדמה (Forward) ומסחר באופציות בגין מטבע חוץ כדי להגן על עצמה מפני הסיכונים הכרוכים בתנודות בשערי החליפין של מטבע חוץ. נגזרים פיננסיים אלה מוכרים לראשונה לפי השווי ההוגן. לאחר ההכרה הראשונית הנגזרים הפיננסיים נמדדים לפי שווי הוגן. נגזרים מוכרים בדוח על המצב הכספי כנכסים כשהשווי ההוגן שלהם חיובי וכהתחייבויות כשהשווי ההוגן שלהם שלילי.

רווחים או הפסדים הנובעים משינויים בשווי ההוגן של נגזרים שאינם משמשים למטרות גידור נזקפים מיידית לרווח או הפסד.

עסקאות גידור העונות על הקריטריונים של עסקאות גידור (הגנה) מטופלות כדלקמן:

גידור שווי הוגן

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

גידור תזרימי מזומנים

החלק האפקטיבי של הרווח או הפסד מהמכשיר המגדר מוכר בהון כרווח (הפסד) כולל אחר בעוד שחלק לא אפקטיבי מוכר מיידית ברווח או הפסד.

רווח (הפסד) כולל אחר מועבר לרווח או הפסד כאשר תוצאות עסקת הגידור נזקפות לרווח או הפסד, לדוגמה, כאשר ההכנסה או ההוצאה שגודרה מוכרת ברווח או הפסד או כאשר עסקה חזויה מתרחשת. כאשר הפריט המגודר הינו עלותו של נכס או התחייבות לא פיננסית, עלות זו כוללת גם את סכום הרווח (הפסד) כולל אחר המתייחס, המועבר מההון במועד ההכרה בנכס או בהתחייבות.

במקרים בהם עסקה חזויה (FORECAST TRANSACTION) או התחייבות איתנה (FIRM COMMITMENT) כבר לא צפויות להתרחש, הסכומים שהוכרו בעבר בהון מועברים לרווח או הפסד. כאשר מכשיר הגידור פקע או נמכר, סולק או מומש, או אם הייעוד כמכשיר גידור בוטל, הסכומים שהוכרו בעבר בהון נשארים בהון עד למועד שבו העסקה החזויה או ההתקשרות האיתנה מתרחשות.

תפרון בע"מ באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כ. מדידת שווי הוגן

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

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

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

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

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

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

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

כא. מניות אוצר

מניות החברה המוחזקות על ידי חברה מאוחדת נמדדות לפי עלות רכישתן ומוצגות בקיזוז מהון החברה. כל רווח או הפסד הנובע מרכישה, מכירה, הנפקה או ביטול של מניות אוצר נזקף ישירות להון.

כב. 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. ההוצאה תוכר בדוח רווח או הפסד בניכוי החזר ההוצאה.

להלן סוג הפרשות 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 למשאבים הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

עלויות שינוי מבני

הפרשות בגין עלויות שינוי מבני מוכרות כאשר הקבוצה גיבשה תוכנית רשמית מפורטת לשינוי מבני, וכן יצרה ציפייה תקפה בקרב המושפעים ממנה לגבי ביצוע התוכנית בדרך של תחילת יישום התוכנית או בדרך של מתן הודעה לאלה המושפעים ממנה.

ההפרשה בגין עלויות השינוי המבני כוללת את היציאות הישירות הנובעות ממנו. במסגרת ההפרשה נכללות עלויות אשר נחוצות לביצוע השינוי המבני ואשר אינן קשורות לפעילויות הנמשכות של הקבוצה.

תפרון בע"מ **באורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כג. 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 חודשים 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 מענק במזומן מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת.

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

הפקדות לתוכנית הפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד. בנוסף, לקבוצה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עלויות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית בהתאם לתשואה במועד הדיווח של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד 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 בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי הקבוצה ולא ניתן לשלם ישירות לקבוצה.

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

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

כד. עסקאות תשלום מבוסס מניות

עובדים, דירקטורים וספקי שירותים של החברה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים.

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים עם עובדים, דירקטורים וספקי שירותים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים הוניים במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור מקובל, ראה פרטים נוספים בביאור 21 להלן.

עלות העסקאות לספקי שירותים נמדדת על פי שווי הוגן במועד ההענקה ולאחר מכן, במועד קבלת השירות, היא משוערכת לשווי הוגן כאשר השינויים נזקפים לרווח או הפסד.

תפרון בע"מ באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כד. עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים (המשך)

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח והפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים והדירקטורים 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 החברה לגבי מספר המכשירים ההוניים שיבשילו בסופו של דבר. החיוב או הזיכוי בדוח רווח והפסד משקף את השינוי בהוצאה המצטברת שהוכרה לתחילת ולסוף התקופה המדווחת.

הוצאה בגין הענקות שאינן מבשילות בסופו של דבר אינה מוכרת, למעט הענקות שההבשלה שלהן תלויה בתנאי שוק אשר מטופלות כהענקות שהבשילו ללא קשר לקיום תנאי השוק, בהנחה שכל שאר תנאי ההבשלה (שרות ו/או ביצוע) התקיימו.

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 או הדירקטור לפי השווי ההוגן במועד השינוי.

ביטול הענקה המסולקת במכשיר הוני, מטופלת כאילו הבשילה לתאריך הביטול וההוצאה שטרם הוכרה בגין ההענקה מוכרת מיידי. עם זאת, אם ההענקה שבוטלה מוחלפת בהענקה חדשה ומיועדת כהענקה תחליפית לתאריך בו הוענקה, ההענקה המבוטלת וההענקה החדשה תטופלנה שתיהן כשינוי של ההענקה המקורית כמתואר לעיל.

כה. רווח (הפסד) למניה

רווח (הפסד) למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי (הפסד) המיוחס לבעלי המניות של החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל הקיים בפועל במהלך התקופה. מניות רגילות פוטנציאליות נכללות בחישוב הרווח המדולל למניה במידה שהשפעתן 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.

כו. הסדרים משותפים

"הסדר משותף" הוא הסכמה חוזית לפיה הקבוצה וצדדים אחרים מבצעים פעילות כלכלית הכפופה לשליטה משותפת. שליטה משותפת מתקיימת כאשר ההסדר החוזי כולל דרישה, כי החלטות הנוגעות לאסטרטגיה הפיננסית והתפעולית של העסקה, יתקבלו בהסכמה פה אחד של הצדדים ששולטים במשותף בעסקה המשותפת. קיימים שני סוגי הסדרים משותפים. סוג ההסדר תלוי בזכויות ובמחויבויות הצדדים להסדר: "עסקה משותפת" הינה הסדר משותף אשר לצדדים לו יש זכויות בנכסים נטו המיוחסים להסדר. בהסדרים משותפים המהווים עסקה משותפת, הקבוצה מכירה בעסקה המשותפת כהשקעה ומטפלת בה בשיטת השווי המאזני. "פעילות משותפת" היא הסדר משותף אשר לצדדים לו יש זכויות בנכסים, ומחויבויות בנוגע להתחייבויות, המיוחסים להסדר. בהסדרים משותפים המהווים פעילות משותפת, הקבוצה מכירה בדוח על המצב הכספי של הקבוצה בחלקה היחסי בנכסי הפעילות המשותפת והתחייבויותיה, לרבות נכסים המוחזקים והתחייבויות שהתהוו באופן משותף. דוח רווח או הפסד כולל את חלקה היחסי של הקבוצה בהכנסותיה והוצאותיה של הפעילות המשותפת, לרבות הכנסות שהופקו והוצאות שהתהוו באופן משותף. פעילות משותפת אשר הקבוצה צד לה והינה בעלת זכויות לנכסים, ומחויבויות להתחייבויות המיוחסות לאותה פעילות, אך עם זאת אינה בעלת שליטה משותפת עליה, זכויות הקבוצה בפעילות המשותפת האמורה מוצגות בדוחות הכספיים באופן דומה לפעילות משותפת אשר לחברה שליטה משותפת עליה. עסקאות בין חברות הקבוצה לפעילויות משותפות המוחזקות בידי החברה מוכרות רק בגובה חלקם של הצדדים האחרים בפעילות המשותפת.

תפרון בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 3 - תיקונים לתקנים שפורסמו ואינם בתוקף, ולא אומצו באימוץ מוקדם בידי הקבוצה, אשר צפויה או עשויה להיות להם השפעה על תקופות עתידיות

תיקון 1 IAS "הצגת דוחות כספיים" (בדבר סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות)

התיקון מבהיר כי סיווג ההתחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות מבוסס על הזכויות שקיימות לתום תקופת הדיווח ואינו מושפע מהצפי של הישות למימוש זכות זו.

התיקון הסיר את ההתייחסות לקיומה של זכות בלתי מותנית והבהיר כי אם הזכות לדחיית הסילוק מותנית בעמידה באמות מידה פיננסיות, הזכות קיימת אם הישות עומדת באמות המידה שנקבעו לתום תקופת הדיווח, גם אם בחינת העמידה באמות המידה נעשית על ידי המלווה במועד מאוחר יותר.

כמו כן, במסגרת התיקון נוספה הגדרה למונח "סילוק" על מנת להבהיר כי סילוק יכול להיות העברת מזומן, סחורות ושירותים או מכשירים הוניים של הישות עצמה לצד שכנגד. בהקשר זה, הובהר כי אם לפי תנאי ההתחייבות, לצד שכנגד יש אופציה לדרוש סילוק במכשירים הוניים של הישות, תנאי זה אינו משפיע על סיווג ההתחייבות כשוטפת או כלא שוטפת אם האופציה מסווגת כרכיב הוני נפרד בהתאם ל-32 IAS "מכשירים פיננסיים: הצגה".

התיקון משפיע רק על סיווג התחייבויות כשוטפות או כלא שוטפות בדוח על המצב הכספי ולא על הסכום או על עיתוי ההכרה באותן התחייבויות או בהכנסות ובהוצאות הקשורות להן.

התיקון ייושם למפרע לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי.

ביאור 4 - שיקולי דעת ביישום מדיניות חשבונאית וגורמי מפתח לחוסר וודאות באומדן

ביישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה, המתוארת בביאור 2 לעיל, נדרשת הנהלת החברה, במקרים מסוימים, להפעיל שיקול דעת חשבונאי נרחב בנוגע לאומדנים והנחות בקשר לערכם בספרים של נכסים והתחייבויות שאינם בהכרח נמצא ממקורות אחרים. האומדנים וההנחות הקשורות, מבוססים על ניסיון העבר וגורמים אחרים הנחשבים כרלוונטיים. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

האומדנים לרבות וההנחות שבבסיסם, נבחנים בידי ההנהלה באופן שוטף. שינויים לאומדנים החשבונאיים מוכרים בתקופה בה בוצע שינוי באומדן רק במידה והשינוי משפיע על אותה תקופה או לחילופין מוכרים בתקופה האמורה ובתקופות עתידיות במקרים בהם השינוי משפיע הן על התקופה הנוכחית והן על התקופות העתידיות.

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

ירידת ערך רכוש קבוע

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך רכוש קבוע כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה ברת-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הרכוש קבוע עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לשווי בר-ההשבה שלהם. הסכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בינוי 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 לדוח רווח והפסד בהתאם למהות הפריט שערכו ירד.

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 הצפויה, מקורה ואסטרטגיית תכנון המס.

תפרון בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 5 - לקוחות, נטו

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
אלפי דולר		
29,841	41,808	חובות פתוחים
-	(44)	בניכוי הפרשה לחובות מסופקים
29,841	41,764	לקוחות, נטו

מסך יתרת הלקוחות ליום 31 בדצמבר 2020, כ-3.8 מיליון דולר (2019: כ-1.9 מיליון דולר) הינם בגין חוב של לקוח א'.

חובות לקוחות שגבייתם מוטלת בספק מטופלים באמצעות רישום הפרשה לחובות מסופקים.

לאור התפשטות נגיף הקורונה הנהלת החברה ביצעה הערכה לגבי חובות של לקוחות אשר נפגעו מהתפשטות הנגיף, והגיעה למסקנה כי החברה אינה חשופה באופן מהותי ללקוחות אשר נפגעו מנגיף הקורונה ולכן ההשפעה על הפרשה לחובות מסופקים אינה מהותית.

להלן התנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

אלפי דולר	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
33	הפרשה במשך השנה
-	סכומים שהושבו במשך השנה
-	סכומי חובות מסופקים שנמחקו
(33)	
-	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
(44)	הפרשה במשך השנה
-	סכומים שהושבו במשך השנה
-	סכומי חובות מסופקים שנמחקו
(44)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

להלן ניתוח יתרת הלקוחות שלא הוכרה בגינם ירידת ערך (הפרשה לחובות מסופקים), לקוחות נטו, לפי תקופת הפיגור בגבייה ביחס לתאריך הדיווח:

סה"כ	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו					לקוחות שטרם הגיע מועד פירעונם (ללא פיגור בגבייה)	
	מעל 120 יום	120-90 יום	90-60 יום	60-30 יום	עד 30 יום		
	אלפי דולר						
41,764	165	7	139	441	3,604	37,408	31 בדצמבר, 2020
29,841	131	163	337	338	2,158	26,714	31 בדצמבר, 2019

תפרון בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 6 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
1,317	1,216
542	641
810	752
1,495	1,017
4,164	3,626

הוצאות מראש
 מקדמות לספקים
 מוסדות
 חייבים ויתרות חובה אחרים

ביאור 7 - מלאי

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
2,819	5,414
3,883	5,761
23,266	22,584
29,968	33,759

חומרי גלם
 תוצרת בעיבוד
 תוצרת גמורה

(*) ירידת ערך מלאי איטי שהוכרה במסגרת עלות המכירות הסתכמה בסך של 761 אלפי דולר (2019 – 472 אלפי דולר).

תפרון בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 8 - רכוש קבוע

א. הרכב והתנועה בנכסים המשמשים את הקבוצה:

שנת 2020

מקרקעין ומבנים	מכונות וציוד (*)	ריהוט וציוד משרדי	שיפורים במושכר	סה"כ
		אלפי דולר		

עלות

144,236	8,062	3,714	128,597	3,863	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
2,770	24	182	2,564	-	תוספות במשך השנה
(198)	-	-	(198)	-	גריעות במשך השנה
146,808	8,086	3,896	130,963	3,863	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

פחת שנצבר

129,358	7,558	3,218	116,645	1,937	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
3,526	127	263	3,070	66	תוספות במשך השנה
(185)	-	-	(185)	-	גריעות במשך השנה
132,699	7,685	3,481	119,530	2,003	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

הפרשה לירידת ערך

411	-	-	292	119	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
(172)	-	-	(172)	-	הפחתה במהלך השנה
239	-	-	120	119	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

**יתרת עלות מופחתת ליום
31 בדצמבר, 2020**

13,870	401	415	11,313	1,741
--------	-----	-----	--------	-------

(*) המכונות והציוד מוצגים בניכוי מענקי השקעה.

תפרון בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 8 - רכוש קבוע (המשך)

א. ההרכב ותנועה בנכסים המשמשים את הקבוצה: (המשך)

שנת 2019

מקרקעין ומבנים	מכונות וציוד (*)	ריהוט וציוד משרדי	שיפורים במושכר	סה"כ
		אלפי דולר		

עלות

143,104	7,984	3,471	127,786	3,863	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
2,023	106	243	1,674	-	תוספות במשך השנה
(891)	(28)	-	(863)	-	גריעות במשך השנה
<u>144,236</u>	<u>8,062</u>	<u>3,714</u>	<u>128,597</u>	<u>3,863</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019

פחת שנצבר

124,782	6,910	2,756	113,244	1,872	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
5,460	676	462	4,257	65	תוספות במשך השנה
(884)	(28)	-	(856)	-	גריעות במשך השנה
<u>129,358</u>	<u>7,558</u>	<u>3,218</u>	<u>116,645</u>	<u>1,937</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019

הפרשה לירידת ערך

841	-	11	711	119	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
(430)	-	(11)	(419)	-	הפחתה במהלך השנה
<u>411</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>292</u>	<u>119</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019

**יתרת עלות מופחתת ליום
31 בדצמבר, 2019**

<u>14,467</u>	<u>503</u>	<u>497</u>	<u>11,661</u>	<u>1,807</u>
---------------	------------	------------	---------------	--------------

(*) המכונות והציוד מוצגים בניכוי מענקי השקעה.

תפרון בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 8 - רכוש קבוע (המשך)

ב. ההרכב והתנועה בנכסים המוחכרים בחכירה תפעולית:

שנת 2020

מקרקעין ומבנים	כלי רכב אלפי דולר	סה"כ
-------------------	----------------------	------

עלות

2,089	502	2,591	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
-	-	-	תוספות במשך השנה
(190)	-	(190)	גרועות במשך השנה
1,899	502	2,401	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

פחת שנצבר

357	123	480	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
395	156	551	תוספות במשך השנה
(47)	-	(47)	גרועות במשך השנה
705	279	984	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2020	1,194	223	1,417
--	-------	-----	-------

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2019	1,732	379	2,111
--	-------	-----	-------

באשר לשעבודים, ראה ביאור 19ב'.

ג. סכום בר השבה של יחידה מניבה מזומנים

עם פרוץ מגיפת הקורונה והשפעתה על הכלכלה העולמית, במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020, החברה באמצעות השמאי החיצוני שלה, סקרה את ההנחות וההערכות שעמדו בבסיס הערכות השמאי האחרונה של ערך המכונות והציוד. נמצא כי קיימות ראיות לכך כי יש להפחית שווי המימוש אשר נקבע בהערכה האחרונה בסך של כ- 10% אך יחד עם זאת השווי הנ"ל גבוה בכ- 50% מערכו בספרים לאותו מועד ולפיכך נקבע כי לא נדרשת ירידת ערך. נכון ליום 31 בדצמבר 2020, בהתבסס על ניתוח האירועים והנסיבות מאז החישוב העדכני ביותר של סכום בר השבה, להערכתה של החברה הסבירות שסכום בר השבה יהיה נמוך מהערך השוטף בספרים של נכסי היחידה הינו קלוש וזאת בין היתר בהתבסס על כך שסכום בר השבה בחישוב העדכני ביותר עלה במרווח מהותי על הערך בספרים של נכסי היחידה.

ד. רכישת רכוש קבוע באשראי

נכון ליום 31 בדצמבר 2020 וליום 31 בדצמבר 2019, יתרת רכוש קבוע באשראי ספקים עומדת על סך של כ- 1,125 וכ- 676 אלפי דולר בהתאמה. היתרות כאמור יפרעו עד ליום 18 בדצמבר 2023. בשנת 2018 לא רכשה החברה רכוש קבוע באשראי.

תפרון בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 9 - רכוש אחר

א. מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים

שנת 2020

רשימת לקוחות	פטנטים	מוניטין	סה"כ
אלפי דולר			
2,037	95	49	2,181
-	4	-	4
2,037	99	49	2,185
2,037	23	-	2,060
-	2	-	2
2,037	25	-	2,062
-	74	49	123

יתרה ליום 1 בינואר, 2020

תוספות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

הפחתה שנצברה

יתרה ליום 1 בינואר, 2020

הפחתה שהוכרה במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2020

שנת 2019

רשימת לקוחות	פטנטים	מוניטין	סה"כ
אלפי דולר			
2,037	75	49	2,161
-	20	-	20
2,037	95	49	2,181
2,037	-	-	2,037
-	23	-	23
2,037	23	-	2,060
-	72	49	121

יתרה ליום 1 בינואר, 2019

תוספות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019

הפחתה שנצברה

יתרה ליום 1 בינואר, 2019

הפחתה שהוכרה במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019

יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2019

רשימת לקוחות ומוניטין נרכשו במסגרת צירופי עסקים. רשימת הלקוחות מופחתת על פני תקופה של 8 שנים.

תפרון בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 9 - רכוש אחר (המשך)

ב. תוכנות מחשב

שנת 2020

**תוכנות
מחשב
אלפי דולר**

עלות

4,927	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
721	תוספות במשך השנה
5,648	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

הפחתה שנצברה

2,894	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
442	הפחתה שהוכרה במשך השנה
3,336	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
2,312	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2020

שנת 2019

**תוכנות
מחשב
אלפי דולר**

עלות

4,182	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
745	תוספות במשך השנה
4,927	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019

הפחתה שנצברה

2,460	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
434	הפחתה שהוכרה במשך השנה
2,894	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019
2,033	יתרה מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2019

תפרון בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 10 - אשראי מתאגידים בנקאיים

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
20,059	24,256
2,063	3,012
22,122	27,268

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך

ב. באשר לבטחונות ולשעבודים, ראה ביאור 19 ב' להלן.

ביאור 11 - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
24,550	32,870
3,919	3,426
28,469	36,296

חובות פתוחים
שטרות לפרעון

ביאור 12 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
2,804	3,248
351	2,389
293	435
560	520
-	10
4,008	6,602

התחייבות לעובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר ומשכורת
הוצאות לשלם
מכשיר פיננסי נגזר
התחייבות בגין חכירה
זכאים אחרים ויתרות זכות

ביאור 13 - הלוואות מתאגידים בנקאיים

1. ההרכב

ליום 31 בדצמבר, 2020

יטרה בניכוי חלויות שוטפות	יטרה	שיעור ריבית נקוב
אלפי דולר		%
5,559	8,571	ליבור + 2.35

הלוואות מתאגידים בנקאיים

תפרון בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 13 - הלוואות מתאגידים בנקאיים (המשך)

1. ההרכב (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2019

יתרה בניכוי חלויות	יתרה	שיעור ריבית נקוב
שוטפות		%
אלפי דולר		
6,509	8,571	ליבור + 2.35

הלוואות מתאגידים בנקאיים

ביום 29 ביוני 2018, החברה ביצעה עסקת SWAP (החלפת ריבית) עם הבנק לקיבוע ריבית הליבור על 3.03% על ההלוואה לזמן ארוך שהתקבלה מהבנק. (ריבית הליבור ביום ביצוע עסקת ה-SWAP עמדה על 2.33%).

2. הסכם מימון עם בנק HSBC

ביום 29 במרץ 2018, נחתם הסכם מימון שצדדים לו: Tefron Canada Inc., חברת בת פרטית קנדית בבעלות מלאה של החברה, כלוה (להלן: "תפרון קנדה"), החברה, כחברת אם (להלן: "תפרון ישראל"), ובנק HSBC Canada, כמלווה (להלן: "הבנק") להעמדת מימון חלופי למימון הבנקאי הנוכחי (להלן: "ההסכם"), שתנאיו העיקריים הינם כדלקמן:

1. המימון הינו על סך קרן מצטבר של עד 38 מיליון דולר ארה"ב (להלן: "דולר"), המתחלק כדלקמן:

(1) אשראי לתפרון קנדה על סך של 13 מיליון דולר בדרך של ערבות בנקאית שתבטיח אשראי שיועמד לתפרון ישראל, באמצעות HSBC ישראל (להלן: "הבנק בישראל"), כדלקמן: (א) הלוואה לזמן ארוך בסכום קרן של 10 מיליון דולר ארה"ב (להלן: "ההלוואה לזמן ארוך"), וכן (ב) אשראי להון חוזר בסכום קרן של 3 מיליון דולר. יצוין, כי כל פירעון של ההלוואה לזמן ארוך, כולה או חלקה לפי העניין, יקטין את גובה מסגרת האשראי על סך של 13 מיליון דולר הנ"ל, בהתאמה;

(2) אשראי עד לסכום של 25 מיליון דולר, אשר יועמד לתפרון קנדה על ידי הבנק על בסיס היקף בטוחות, אשר יבחן באופן חודשי. הזכאות למשיכות אשראי תעשה על בסיס סכומי הזכאות הבאים:

- א. סכומי חוב מצטברים של לקוחות תפרון קנדה ולקוחות חברת בת של תפרון ישראל Tefron USA Inc. (להלן: "תפרון ארה"ב"), הכל בהתאם לתניות ההסכם (במכפיל של 75% - 90% בהתאם לסוג הלקוח); בתוספת;
- ב. הנמוך מבין: (1) 50% מערך מלאי התוצרת הגמורה של תפרון קנדה ותפרון ארה"ב, הכפוף לשעבודים הניתנים במסגרת ההסכם; ו- (2) 10 מיליון דולר ארה"ב; בתוספת;
- ג. 100% מערך המזומנים בחשבונות הבנק של תפרון קנדה ותפרון ארה"ב; בתוספת;
- ד. 50% מהערך השמאי של 2 נכסי נדל"ן שבבעלות תפרון ארה"ב בצפון קרוליינה, ארה"ב לאחר שנכסים אלו ישועבדו בהתאם להוראות ההסכם;

בניכוי סכומים המובטחים ע"י שעבוד שהינו בעל עדיפות או עשוי להיות בעל עדיפות על הביטחונות שניתנו לבנק ע"י ההסכם.

2. בנוסף למימון האמור בסעיף 1 לעיל, יעמיד הבנק בהתאם לשיקול דעתו, מסגרת לביצוע עסקאות הגנה על הפרשי ריבית על סך של 4 מיליון דולר ומסגרת לביצוע עסקאות הגנה על הפרשי שער על סך של 2.3 מיליון דולר.

תפרון בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 13 - הלוואות מתאגידים בנקאיים (המשך)

2. הסכם מימון עם בנק HSBC (המשך)

3. ההלוואה לזמן ארוך תיפרע בשבעה תשלומים שנתיים שווים, כאשר בכל מקרה שבו יהיה קיים תזרים פנוי, תתבצע האצה של הפרעון (בתוך 120 ימים מסוף שנה קלנדרית), בשיעור של אחוז מתוך התזרים הפנוי שיקבע על פי ה- EBITDA השנתית של תפרון ישראל (על בסיס מאוחד), בהתאם ליחס החוב ל- EBITDA¹ של תפרון ישראל, על בסיס מאוחד, כדלקמן:

אחוז הפירעון מתוך התזרים הפנוי	כאשר R מייצג את יחס החוב ל-EBITDA:
0%	$R \leq 1.00$
15%	$1.00 < R \leq 2.00$
25%	$2.00 < R \leq 3.00$
40%	$R > 3.00$

כאשר לענין זה "התזרים הפנוי", הינו סכום ה- EBITDA פחות תשלומי הריבית, תשלומי המיסים, השקעות בלתי ממומנות וקניין תשלומי קרן ההלוואה לזמן ארוך על פי לוח הסילוקין שלה.

4. הריבית על המימון תהיה ריבית משתנה, שתכלול מרווח מעל ריבית הבסיס, כדוגמת LIBOR או פריים כמפורט להלן:

אחוז המרווח	כאשר R מייצג את יחס החוב ל-EBITDA:
2.25% - 1.25%	$R \leq 1.50$
2.5% - 1.5%	$1.50 < R \leq 2.00$
2.75% - 1.75%	$2.00 < R \leq 3.00$
3% - 2%	$R > 3.00$

5. הבטוחות למימון תהיינה כדלקמן:

- א. שעבוד ראשון בדרגה בקנדה ע"י תפרון קנדה של כל נכסיה.
- ב. שעבוד צף וקבוע ראשון בדרגה בישראל על כל נכסי תפרון ישראל.
- ג. שעבוד ראשון בדרגה של כל המניות המוחזקות ע"י תפרון ישראל בתפרון קנדה בע"מ ותפרון ארה"ב אחזקות בע"מ (חברת הבת המחזיקה בתפרון ארה"ב).
- ד. שעבוד ראשון בדרגה של חשבונות הבנק של תפרון ישראל וחברות הבת שלה.
- ה. ערבות תפרון ישראל וחברות בת שלה לחובות תפרון קנדה לבנק.
- ו. ערבות EDC - Export Development Canada, המסייע מטעם ממשלת קנדה במימון פעילות היצוא של חברות קנדיות (להלן: "EDC"), על סך השווה ל- 75% ממסגרת האשראי על סך 13 מיליון דולר הניתנת לבנק בישראל ע"י הבנק.

6. המימון מותנה בקיום אמות המידה הפיננסיות אשר תיבחנה מדי רבעון על בסיס הדוחות הכספיים של תפרון ישראל, על בסיס מאוחד, כדלקמן:

- א. יחס כיסוי לשירות החוב של לא פחות מ- 1.25X
- ב. "יחס כיסוי לשירות החוב" משמעו - לגבי שנים עשר החודשים האחרונים העוקבים הקודמים למועד החישוב, היחס בין סך התשלומים לבנק (קרן וריבית) לבין ה- EBITDA נטו (כהגדרתה בהסכם).
- ב. יחס חוב ל- EBITDA של לא יותר מ:
 - (1) 6.00X לרבעון המסתיים ביום 31.3.2018;
 - (2) 4.00X לרבעון המסתיים ביום 30.6.2018;
 - (3) 3.50X בכל עת לאחר מכן.

תפרון בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 13 - הלוואות מתאגידים בנקאיים (המשך)

2. הסכם מימון עם בנק HSBC (המשך)

7. בהתאם להסכם, חלות על תפרון ישראל וחברות הבנות בקשר עם המימון, בין היתר, המגבלות הבאות:
- א. שעבוד שלילי על ידי תפרון ישראל וחברות בת שלה (למעט שיעבודים מותרים לפי ההסכם);
 - ב. עד לפרעון מלוא האשראים, תפרון ישראל תמשיך להחזיק, במישרין או בעקיפין, בבעלות מלאה על כל אחת מחברות הבת שלה;
 - ג. תשמר השליטה בחברה בידי משפחת ליברמן;
 - ד. סך ההשקעות השנתיות של הקבוצה לא יעלה על 2 מיליון דולר;
 - ה. איסור על נטילת הלוואות כמשמעם בהסכם;
 - ו. איסור חלוקת דיבידנדים.

8. ההסכם קובע שהמימון הוא בשיקול דעת מלא של הבנק בכל עת, ובנוסף לכך נקבעו במסגרת ההסכם עילות מקובלות לפרעון מיידי המקנות לבנק זכות להעמדה לפירעון מיידי של כל התחייבויות תפרון קנדה כלפיו, לרבות, בקורות אירוע הפרה של תפרון ישראל את הסכמי ההלוואה עם HSBC ישראל ו/או הפרה ע"י מי מקבוצת תפרון של הסכמים או מסמכים אחרים הקשורים להעמדת האשראי ו/או בסכום העולה על 750,000 דולר.

ביום 5 בנובמבר 2018 הועמד על ידי הבנק לתפרון קנדה קו אשראי נוסף, במסגרת התנאים הכללים של הסכם המימון, המיועד להקצאת כתבי אשראי דוקומנטריים עד לסכום כולל של 3 מיליון דולר ארה"ב, כאשר כל כתב אשראי כאמור ינתן לתקופה של עד 12 חודשים (להלן: "המימון הנוסף"). המימון הנוסף מובטח בערבות EDC, וכן בערבות החברה, במלוא גובה המימון הנוסף.

ביום 21 בפברואר 2019, נחתמה תוספת להסכם המימון שיעקריה:

(1) העמדת קו אשראי נוסף בסכום של עד 5 מיליון דולר ארה"ב למימון הקדמת תקבולים המיועדים להתקבל מהלקוח וולמרט. יצוין, כי החברה מבצעת את המכירות לוולמרט באמצעות חברת הבת בבעלות מלאה Lamour Hosiery Inc. ("למור"). למור מקדימה את התקבולים מוולמרט באמצעות תכנית מיוחדת של וולמרט להקדמת תשלומים לספקים המשותפת לוולמרט ולבנק Wells Fargo Bank ("וולס"). קו האשראי הנוסף מיועד להקדים את התקבולים המתקבלים על ידי למור מוולס.

(2) תיקון ההתחייבות לקיום אמת המידה הפיננסית של יחס חוב ל-EBITDA אשר בהתאם להסכם המימון עמדה על 3.50X החל ברבעון השלישי של שנת 2018 ליחס של לא יותר מ: (א) 4.00X לרבעון המסתיים ביום 31.12.2018. (ב) 4.00X לרבעון המסתיים ביום 31.3.2019. (ג) 3.50X בכל עת לאחר מכן.

ביום 23 ביוני 2020 נחתם תיקון להסכם המימון במסגרתו הוסכם עם הבנק כדלקמן:

(1) דחיית הפירעון השוטף של קרן הלוואה לזמן ארוך שהועמדה על ידי בנק HSBC ישראל ושהיה אמור להשתלם בשנת 2020, בשנה אחת, באופן שיחולק בין חמשת הפירעונות השנתיים השוטפים הבאים באופן שווה כמו כן בוטל הפירעון המואץ של הלוואה שהיה אמור להיות משולם בשנת 2020.

(2) תיקון ההתחייבות לקיום אמת המידה הפיננסית של יחס חוב ל-EBITDA אשר בהתאם להסכם המימון עמדה על 3.50X ליחס של לא יותר מ- 4.75X לרבעונים המסתיימים ביום 30 ביוני ובספטמבר 2020.

(3) תיקון ההתחייבות לקיום אמת המידה הפיננסית של יחס כיסוי לשירות חוב אשר בהתאם להסכם המימון עמדה על 1.25X ליחס של לא פחות מ- 1.00X לרבעונים המסתיימים ביום 30 ביוני ובספטמבר 2020.

תפרון בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 13 - הלוואות מתאגידים בנקאיים (המשך)

2. הסכם מימון עם בנק HSBC (המשך)

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 עמדה החברה באמות המידה הפיננסיות לפי ההסכם המקורי, כפי שתוארו לעיל, כדלקמן:

יחס כיסוי לשירות חוב, אשר צריך לעמוד על לא פחות מ-1.25X, עמד על 6.44.
יחס חוב ל-EBITDA, אשר צריך לעמוד על לא יותר מ-3.50X, עמד על 1.63.

בנוסף הבנק העמיד קו אשראי נוסף לחברת הבת הקנדית של החברה, Tefron Canada Inc., על פי תכנית סיוע מיוחדת של ממשלת קנדה בשל מגפת הקורונה, בסכום של עד 5 מיליון דולר קנדיים (שווה ערך לכ- 3,700,000 דולר ארה"ב) (להלן: "קו האשראי הנוסף"). מטרת קו האשראי הנוסף הוא לסייע במימון הפעילות העסקית של הלווה כמפורט במסמכי קו האשראי הנוסף. קו אשראי זה יועמד בערבות בגובה 80% מסכום קו האשראי, של ה-Export (Development Canada) EDC, המסייע מטעם ממשלת קנדה במימון פעילות היצוא של חברות קנדיות. תנאי קו האשראי הנוסף, הינם כדלקמן:

- (1) קו האשראי הנוסף ניתן לניצול בפעם אחת או במספר פעמים ובלבד שניצול ראשון על חשבון קו האשראי יעשה בתוך 60 יום ממועד העמדתו.
- (2) פרעונו יכול להעשות בכל עת אך אשראי שנפרע לא יועמד מחדש.
- (3) קו האשראי הנוסף יועמד לתקופה של 12 חודשים ובסמכות הבנק להאריך את תקופת קו האשראי הנוסף לפי שיקול דעתו הבלעדי ב- 4 תקופות נוספות של 12 חודשים כל אחת. למרות האמור, הבנק יכול על פי שיקול דעתו, לדרוש פרעון מיידי של קו האשראי.
- (4) כחלק מהבקשה לקו אשראי נוסף הסכימה החברה כי כל עוד קו האשראי הנוסף לא נפרע במלואו, לא תבוצענה השקעות שנתיות ללא אישור הבנק, בכפוף לכך שהקבוצה תוכל לבצע השקעות שנתיות לצורך תחזוקת נכסיה הקיימים, ככל שהשקעות אלה כלולות בתכנית התקציב שתוגש על ידי החברה לבנק מעת לעת, בהתאם לתנאי הסכם המימון והתיקון.

תפרון בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 14 - מכשירים פיננסיים

א. סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות

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

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	

נכסים פיננסיים

		נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת:
29,841	41,764	לקוחות
3,354	2,874	חייבים
33,195	44,638	סה"כ נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת
33,195	44,638	סה"כ נכסים פיננסיים
33,195	44,638	סה"כ נכסים פיננסיים שוטפים

התחייבויות פיננסיות

		התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת:
28,631	32,827	הלוואות ואשראי מתאגידים בנקאיים
2,000	2,000	הלוואה מבעלי שליטה
28,942	36,886	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
5,088	5,505	זכאים
64,661	77,218	סה"כ התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת
28	168	התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
293	435	התחייבות בגין אופציות לבנקים
321	603	מכשיר פיננסי נגזר
64,982	77,821	סה"כ התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
64,982	77,821	סה"כ התחייבויות פיננסיות
56,377	70,543	סה"כ התחייבויות פיננסיות שוטפות
8,605	7,278	סה"כ התחייבויות פיננסיות לא שוטפות

תפרון בע"מ באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 14 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון סיכונים שוק (סיכון מטבע חוץ וסיכון ריבית), סיכון אשראי וסיכון נזילות. תוכנית ניהול הסיכונים הכוללת של הקבוצה מתמקדת בפעולות לצמצום למינימום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של הקבוצה. הקבוצה משתמשת במכשירים פיננסיים נגזרים לגדר חשיפות מסוימות לסיכונים.

הדירקטוריון דן בעקרונות לניהול הסיכונים הכולל, בהם המדיניות הספציפית לחשיפות מסוימות לסיכונים, כגון סיכון שער חליפין, סיכון שיעור ריבית, סיכון אשראי וסיכון נזילות, וכן שימוש במכשירים פיננסיים נגזרים ומכשירים פיננסיים לא נגזרים.

1. סיכון מטבע חוץ

הקבוצה פועלת בפריסה בינלאומית והיא חשופה לסיכון שער חליפין הנובע מחשיפה למטבעות שונים, בעיקר לשקל ולירו. סיכון שער חליפין נובע מעסקאות מסחריות עתידיות, נכסים שהוכרו והתחייבויות שהוכרו הנקובים במטבע חוץ שאינו מטבע הפעילות והדיווח של החברה (דולר). מחלקת הכספים אחראית לנהל את הפוזיציה נטו של כל מטבע זר על ידי שימוש בחוזי אקדמה ובאופציות על מטבע, זאת בהתאם למדיניות הגידור של החברה. ככלל, מדיניות ההנהלה היא לגדר את הוצאות השכר החזיות הנקובות בש"ח, תשלומים לספקים שקליים ותשלום לספקי יורו. רמת הגידור נבחנת מדי תקופה, בהתאם למצב השוק ויכולת החברה להעמיד בטחונות לטובת עסקאות הגידור.

2. סיכון אשראי

לקבוצה אין ריכוזים משמעותיים של סיכון אשראי. לקבוצה מדיניות שמטרתה להבטיח שהמכירות של מוצריה מבוצעות ללקוחות, שלהם היסטוריית אשראי נאותה.

סיכון אשראי עשוי להיווצר מחשיפות של התקשרות במספר מכשירים פיננסיים עם גוף אחד או כתוצאה מהתקשרות עם מספר קבוצות חייבים בעלות אפיונים כלכליים דומים, שיכולתם לעמוד במחויבויותיהם צפויה להיות מושפעת באופן דומה משינויים בתנאים כלכליים או אחרים. תכונות העשויות לגרום לריכוז סיכון כוללות את מהות הפעילויות שבהן עוסקים החייבים, כגון הענף שבו הם פועלים, האזור הגיאוגרפי שבו מתבצעות פעילויותיהם ורמת איתנותם הפיננסית.

תנאי מכירה ללקוחות

ניהול סיכון האשראי בגין לקוחות מנוהל בהתאם למדיניות, הנהלים והבקורות של החברה 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 עיקריים מכוסים לרוב על ידי ביטוח אשראי. יצוין כי המכירות ללקוח מהותי המבוצעות דרך בעל עניין, אינן מבטחות.

הכנסות החברה הינן בעיקר מלקוחות בארה"ב ובקנדה. הקבוצה עוקבת באופן שוטף אחר חובות הלקוחות, ובדוחות הכספיים נכללות הפרשות לחובות מסופקים המשקפות בצורה נאותה, לפי הערכת החברה, את ההפסד הגלום בחובות שגבייתם מוטלת בספק.

3. סיכון ריבית

הקבוצה חשופה לסיכון בגין שינויים בריבית השוק הנובע מהלוואות לזמן ארוך ולזמן קצר שהתקבלו ונושאות ריבית משתנה (ההלוואות צמודות לריבית הליבור).

4. סיכון נזילות

סיכון נזילות הוא סיכון שהחברה לא תוכל לעמוד בהתחייבויותיה הפיננסיות בהגיע מועד תשלומן. האחריות על ניהול סיכון הנזילות חלה על הנהלת החברה, אשר מנהלת תוכנית ניהול סיכונים מימון ונזילות לטווח הקצר, הבינוני והארוך בהתאם לצרכי החברה. החברה מנהלת את סיכון הנזילות על ידי ביצוע תחזיות כספיות שוטפות שהחברה עושה.

תפרון בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 14 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

4. סיכון נזילות

הקבוצה מחזיקה מזומנים ומכשירים פיננסיים אחרים במוסדות פיננסיים שונים בישראל ובמדינות נוספות בהן פועלת הקבוצה. מדיניות הקבוצה כנוטלת אשראי היא פעולה בכפוף לאילוצי הסכם המימון עם הבנק.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 הסתכמה יתרת המזומנים לסך של 8,279 אלפי דולר. וכן עמד לרשות החברה קו אשראי לא מנוצל הנגזר מהיקף הבטחונות השוטפים של החברה בסך של כ- 11,000 אלפי דולר.

הטבלה שלהלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי התנאים החוזיים:

ליום 31 בדצמבר, 2020

עד שנה	משנה עד שנתיים	עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ	
							אלפי דולר
27,268	1,714	1,714	1,714	417	-	32,827	הלוואות מתאגידים בנקאיים
2,000	-	-	-	-	-	2,000	הלוואה מבעלי שליטה
36,296	378	212	-	-	-	36,886	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
4,544	489	411	61	-	-	5,505	זכאים
70,108	2,581	2,337	1,775	417	-	77,218	

ליום 31 בדצמבר, 2019

עד שנה	משנה עד שנתיים	עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ	
							אלפי דולר
22,122	1,429	1,429	1,429	1,429	793	28,631	הלוואות מתאגידים בנקאיים
2,000	-	-	-	-	-	2,000	הלוואה מבעלי שליטה
28,469	319	154	-	-	-	28,942	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
3,493	543	515	471	66	-	5,088	זכאים
56,084	2,291	2,098	1,900	1,495	793	64,661	

ג. שווי הוגן

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, אשראי מתאגידים בנקאיים לזמן קצר ולזמן ארוך, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים לזמן קצר ולזמן ארוך וזכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

תפרון בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 14 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

המכשירים הפיננסיים המוצגים במאזן לפי שווי הוגן מסווגים, לפי קבוצות בעלות מאפיינים דומים, למדרג שווי הוגן כדלהלן הנקבע בהתאם למקור הנתונים ששימש לקביעת השווי ההוגן:

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

31 בדצמבר, 2020

<u>רמה 2</u>	
<u>אלפי דולר</u>	
(435)	מכשיר פיננסי נגזר
(168)	התחייבות בגין אופציות לבנקים
(603)	

31 בדצמבר, 2019

<u>רמה 2</u>	
<u>אלפי דולר</u>	
(293)	מכשיר פיננסי נגזר
(28)	התחייבות בגין אופציות לבנקים
(321)	

ה. שינוי בשיעורי הריבית

שינוי בשיעורי הריבית של ההתחייבויות הפיננסיות לתאריך 31 בדצמבר, היה מגדיל (מקטין) את ההון העצמי ואת הרווח או ההפסד בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים יישארו קבועים, ומתעלם מהשפעות מס.

מבחן רגישות לשינויים בשיעורי ריבית		
רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית ריבית של 10%	ירידת ריבית של 10%	
אלפי דולר		
(14)	14	2020
(38)	38	2019

האשראי הבנקאי של החברה צמוד לריבית הליבור. בעת האחרונה החל תהליך היערכות בשוק העולמי לקראת הפסקת השימוש בריביות הליבור ומעבר לריביות בנצ'מארק חדשות, תהליך שצפוי להסתיים בחודש יוני 2023. ריבית הבנצ'מארק הצפויה להחליף את הליבור הדולרי תהיה ריבית חדשה בשם SOFR. למועד פרסום דוח זה, החברה אינה יכולה להעריך באופן סביר את ההשפעה הצפויה של הרפורמה על החברה.

תפרון בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 14 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ו. סיכון מטבע חוץ

סיכון מטבע חוץ הוא הסיכון בו השווי ההוגן של תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי אינו יציב בגלל שינויים בשיעורי מטבע חוץ.

ליום 31 בדצמבר, 2020, לחברה עודף התחייבויות פיננסיות שקליות על נכסים פיננסיים בסך של כ- 4,083 אלפי דולר. (ליום 31 בדצמבר, 2019 – 2,524 אלפי דולר).

שינוי בשערי החליפין של הדולר מול הש"ח לתאריך 31 בדצמבר, היה מגדיל (מקטין) את ההון העצמי ואת הרווח או ההפסד בסכומים המוצגים להלן. ניתוח זה נעשה בהנחה שכל שאר המשתנים יישארו קבועים, ומתעלם מהשפעות מס.

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הש"ח		
רווח (הפסד) מהשינוי		
עליית שע"ח של 10%	ירידת שע"ח של 10%	
אלפי דולר		
408	(408)	2020
252	(252)	2019

מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

השינויים שנבחרו במשתני הסיכון הרלוונטיים נקבעו בהתאם להערכות ההנהלה לגבי שינויים אפשריים סבירים במשתני סיכון אלה.

החברה ביצעה מבחני רגישות לגורמי סיכון שוק עיקריים שיש בהם כדי להשפיע על תוצאות הפעולות או המצב הכספי המדווחים. מבחני הרגישות מציגים את הרווח או ההפסד ו/או השינוי בהון העצמי (לפני מס), עבור כל מכשיר פיננסי בגין משתנה הסיכון הרלוונטי שנבחר עבורו נכון לכל מועד דיווח. בחינת גורמי הסיכון נעשתה על בסיס מהותיות החשיפה של תוצאות הפעולות או המצב הכספי בגין כל גורם סיכון בהתייחס למטבע הפעילות ובהנחה שכל שאר המשתנים קבועים.

בהלוואות בריבית משתנה, מבחן הרגישות לסיכון ריבית התבצע על הרכיב המשתנה בריבית.

תפרון בע"מ באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 15 - התחייבות בגין אופציות לבנקים

ביום 9 ביולי 2014 הקצתה החברה לבנקים המלווים 300,000 כתבי אופציה cash less הניתנים למימוש ל- 300,000 מניות, בהתאם להוראות תיקון הסכם רה ארגון קווי האשראי עם הבנקים המממנים מיום 27 במרץ 2014. אופציות אלו מחליפות שתי מנות של 100,000 ו- 200,000 כתבי אופציה cash less אשר הוקצו במרץ 2010 ובדצמבר 2010, בהתאמה.

ביום 9 בספטמבר 2015, ובהתאם להוראות התיקון להסכם המימון מיום 18 במאי 2015 הנפיקה החברה לבנקים כתב תיקון לכתבי ההקצאה שהוענקו להם לפיו שונו תנאי האופציות, באופן שמחיר המימוש של כל אופציה יהיה 1.43 דולר ארה"ב (במקום 2.5 דולר ארה"ב) ותקופת המימוש של כל אופציה תהיה עד ליום 31 במרץ, 2023 (במקום 31 בדצמבר 2019).

ביום 29 במרץ 2018 ובהתאם לתנאי הפירעון המוקדם כאמור בביאור 13(2) א' לעיל, אישר דירקטוריון החברה את עדכון תנאיהן של 300,000 האופציות שהוקצו לבנק לאומי לישראל בע"מ, בנק דיסקונט לישראל בע"מ ובנק הפועלים בע"מ ביום 9 ביולי 2014, באופן שמחיר המימוש של כל אופציה יהיה 1 דולר ארה"ב (במקום 1.43 דולר ארה"ב). יתר תנאי האופציות נותרו ללא שינוי.

שווי ההטבות הגלומות בהענקת האופציות הנ"ל הסתכם ל- 37 אלפי דולר ליום 31 בדצמבר 2018 ונרשם כהתחייבות בגין אופציות לבנקים, כנגד רישום הוצאות מימון. התחייבות זאת נמדדת מדי תקופה, בהתאם למודל הערכת שווי אופציות. בשנת 2020 רשמה החברה הוצאות מימון בסך 140 אלפי דולר כתוצאה משערוך ההתחייבות בגין האופציות לבנקים (שנת 2019 – הכנסות מימון בסך 9 אלפי דולר).

ביאור 16 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לזמן קצר והטבות לאחר סיום העסקה.

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 להפקדה 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-פיו הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות להפקדה מוגדרת.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2018	2019	2020
אלפי דולר		
463	466	426

הוצאות בגין 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.

תפרון בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 16 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)

2. תוכניות להטבה מוגדרת (המשך)

א. שינויים בהתחייבות להטבה מוגדרת ובשווי הוגן של נכסי תוכנית

שנת 2020

הפסד בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר								הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד					
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020	הפקדות שהופקדו על ידי המעביד	השפעת שינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ	סה"כ השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	הפסד אקטוארי בגין סטיות בניסיון	הפסד אקטוארי בגין שינויים בהנחות הפיננסיות	רווח אקטוארי בגין שינויים בהנחות הדמוגרפיות	תשואה על נכסי תוכנית (למעט סכומים שהוכרו בהוצאות ריבית נטו)	תשלומים מהתוכנית	סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	עלות שירות עבר והשפעת סילוקים	הוצאות ריבית, נטו	עלות שירות שוטף	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
1,508	-	77	177	201	(24)	-	-	285	229	(92)	26	295	1,310
(140)	(8)	(11)	3	-	-	-	3	-	(2)	-	(2)	-	(122)
1,368	(8)	66	180	201	(24)	-	3	285	227	(92)	24	295	1,188

התחייבויות להטבה
מוגדרת
שווי הוגן של נכסי
תוכנית
התחייבות (נכס) נטו
בגין הטבה
מוגדרת

תפרון בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 16 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)

2. תוכניות להטבה מוגדרת (המשך)

א. שינויים בהתחייבות להטבה מוגדרת ובשווי הוגן של נכסי תוכנית (המשך)

שנת 2019

הפסד בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר								הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד						
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019	הפקדות שהופקדו על ידי המעביד	השפעת שינויים בשערי חליפין של מטבע חוץ	סה"כ השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	הפסד אקטוארי בגין סטיות בניסיון	הפסד אקטוארי בגין שינויים בהנחות הפיננסיות	רווח אקטוארי בגין שינויים בהנחות הדמוגרפיות	תשואה על נכסי תוכנית (למעט סכומים שהוכרו בהוצאות ריבית נטו)	תשלומים מהתוכנית	סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	עלות שירות עבר והשפעת סילוקים	הוצאות ריבית, נטו	עלות שירות שוטף	יתרה ליום 1 בינואר, 2019	
1,310	-	112	7	191	234	(418)	-	310	102	-	44	58	1,399	התחייבויות להטבה מוגדרת
(122)	(8)	(10)	1	-	-	-	1	-	(2)	-	(2)	-	(103)	שווי הוגן של נכסי תוכנית
1,188	(8)	102	8	191	234	(418)	1	310	100	-	42	58	1,296	התחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת

תפרון בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 16 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)

2. תוכניות להטבה מוגדרת (המשך)

ב. ההנחות העיקריות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

<u>2019</u>	<u>2020</u>	
%	%	
2.2	2.5	שיעור היוון (*)
3	3	שיעור עליית שכר צפויה

(*) שיעור ההיוון מבוסס על אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה.

בעקבות תהליך העברת פעילות הייצור לירדן, בוצע חישוב ספציפי ביחס לעובדים הקשורים אליה. שיעורי העזיבה לגבי שאר העובדים הונחו בהתאם להערכה האקטוארית הקודמת.

ג. סכומים, עיתוי ואי-וודאויות של תזרימי מזומנים עתידיים

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

**השינוי במחויבות
להטבה מוגדרת
אלפי דולר**

ליום 31 בדצמבר 2020:

מבחן רגישות לשינוי בשיעור עליית שכר צפויה
השינוי כתוצאה מ:
עליית שכר של 1% 96
ירידת שכר של 1% (83)

מבחן רגישות לשינוי שיעור ההיוון של התחייבות ונכסי התכנית
השינוי כתוצאה מ:
עליית שיעור היוון של 1% (83)
ירידת שיעור היוון של 1% 98

ביאור 17 - זכאים לזמן ארוך

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
<u>2019</u>	<u>2020</u>
אלפי דולר	
473	590
1,595	961
<u>2,068</u>	<u>1,551</u>

אשראי ספקים - רכישת רכוש קבוע (1)
התחייבות בגין חכירה לזמן ארוך

(1) לפרטים נוספים ראה ביאור 8'ד' לעיל.

תפרון בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 18 - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

על החברה חלות הוראות תקנות מס הכנסה (כללים בדבר ניהול פנקסי חשבונות של חברות בהשקעת חוץ ושל שותפויות מסוימות וקביעת ההכנסה החייבת), התשמ"ו-1986. בהתאם לתקנות הנ"ל מדווחת החברה לצורכי מס הכנסה על בסיס דולרי.

ב. שיעורי המס החלים על הקבוצה

בחודש דצמבר 2016, פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ז-2016, אשר קבע הפחתה נוספת של מס החברות משיעור של 25% בשנת 2015 לשיעור של 23% בשנת 2018 ואילך. יחד עם זאת, נקבעה במסגרת החוק האמור הוראת שעה לפיה שיעור מס החברות בשנת 2017 יהיה 24%. כפועל יוצא, שיעור מס החברות שחל בשנת 2017 היה 24% ושיעור מס החברות שיחול משנת 2018 ואילך יהיה 23%. שיעור המס החל על חברה מאוחדת בארה"ב הינו כ- 26% (כולל מס פדראלי ומס מדינה). שיעור המס החל על חברה מאוחדת בקנדה הינו כ- 27%. (כולל מס פדראלי ומס מדינה).

ג. שומות מס סופיות

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2015. לחברת הבת העיקרית הפועלת מחוץ לישראל הוצאו שומות מס סופיות עד שנת 2016.

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

בהמשך לביאור 25טז' בדבר המיזוג שבוצע בין החברה לחברת הבת הייטקס, לחברה הממוזגת הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2020 לסך של כ- 39.7 מיליון דולר, הניתנים לניצול לתקופה בלתי מוגבלת ובכפוף למגבלות המיזוג כפי שתוארו בביאור 25טז' להלן. בגין יתרות אלה ובגין הפרשים זמניים אחרים הניתנים לניכוי נרשמו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ- 3.1 מיליון דולר (בשל הצפי לניצולם כתוצאה מתחזית הרווח הצפוי בשנים הקרובות וכן מקיומן של עתודות למסים נדחים בסך של כ- 1.6 מיליון דולר, בעיקר בגין רכוש קבוע והצפי למימושם כנגד הכנסה חייבת). לחברה בת הרשומה בארה"ב, תפרון ארה"ב הפסדים מועברים לצרכי מס של כ- 9.6 מיליון דולר. על ניצול ההפסדים המועברים של תפרון ארה"ב חלות מגבלות באשר לתקופה בה ניתן יהיה לנצל את ההפסדים בעתיד ולגבי הסכום אותו תוכל החברה לנצל בכל שנה ולכן לא נוצרו בגינם מסים נדחים.

תפרון בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 18 - מסים על ההכנסה (המשך)

ה. מסים נדחים

הרכב:

דוחות על רווח והפסד			דוחות על המצב הכספי	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			31 בדצמבר	
2018	2019	2020	2019	2020
אלפי דולר				

התחייבויות מסים נדחים

רכוש קבוע

606	805	551	(2,174)	(1,623)
			(2,174)	(1,623)

נכסי מסים נדחים

הפסדים מועברים לצורכי מס
הפרשה לחובות מסופקים
הטבות לעובדים

(667)	(951)	(259)	4,510	4,251
-	-	-	-	-
61	10	5	418	423
			4,928	4,674

-	(136)	297
---	-------	-----

הכנסות (הוצאות) מסים נדחים

2,754	3,051
-------	-------

נכסי מסים נדחים, נטו

המסים הנדחים מוצגים במאזן כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
אלפי דולר	
2,754	3,051

נכסים לא שוטפים

ו. מס לשלם הכלולה ברווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי דולר		
130	97	1,705
(17)	(142)	116
-	136	(297)
113	91	1,524

הוצאות מס שוטפות
הוצאות (הכנסות) ממיסים בגין שנים קודמות
הוצאות (הכנסות) ממיסים נדחים

החברה אינה מתכננת לחלק דיבידנד מרווחים שנבעו ממפעלה התעשייתי באופן שייצור חבות מס נוספת.

תפרון בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 18 - מסים על ההכנסה (המשך)

ז. מס תיאורטי

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי דולר			
1,375	(1,619)	6,084	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
23%	23%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
316	(372)	1,399	הוצאות (הכנסות) מס מחושבות לפי שיעור המס הסטטוטורי
23	21	55	עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
940	653	388	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
-	-	(444)	הפרשים זמניים בגינם לא נזקפו מסים נדחים
(941)	-	-	הפסדים לצרכי מס שלא הוכרו בגינם נכסי מסים נדחים
8	(47)	231	הכנסות החייבות בשיעורי מס מיוחדים (כולל רווחי הון)
(17)	(142)	116	הפרש בשיעור המס החל על הכנסות בחברות מאוחדות
(216)	(22)	(221)	הממוקמות בתחומי שיפוט אחרים
113	91	1,524	התאמות שנעשו במהלך השנה בגין מסים משנים קודמות אחרים
			הוצאות מס

ביאור 19 - התחייבויות תלויות, התקשרויות ושעבודים

א. התחייבויות לתשלומי שכירות

מפעלי החברה ומתקניה וכן רוב מתקני החברות הבנות שלה ממוקמים במבנים השכורים לתקופות שונות המסתיימות בין השנים 2020-2024.

דמי השכירות החזויים בשנים הקרובות בגין הסכמי החכירה שאינם ניתנים לביטול, אשר מחושבים לפי הסכמי השכירות שבתוקף ליום 31 בדצמבר 2020, הינם כדלקמן:

2019	2020	
אלפי דולר		
1,177	2,236	שנה ראשונה
191	148	שנה שנייה
191	148	שנה שלישית
191	148	שנה רביעית
66	61	שנה חמישית
1,816	2,741	

ב. שעבודים

כל ההתחייבויות לתאגיד בנקאי מובטחות בשעבוד קבוע ושוטף מתמשך על כל נכסי החברה והחברות המאוחדות שלה בהווה ובעתיד.

תפרון בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 20 - הון

א. הרכב הון המניות וניירות ערך המירים

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
מספר מניות	
20,000,000	20,000,000
11,970,126	11,970,126
11,870,386	11,870,386
1,070,605	1,011,605
99,740	99,740

הון רשום (מניות רגילות בנות 10 ש"ח ע.ג. כ"א)
הון מונפק (מניות רגילות בנות 10 ש"ח ע.ג. כ"א)
הון נפרע (מניות רגילות בנות 10 ש"ח ע.ג. כ"א)
כתבי אופציה (לא סחירים) לעובדים ומנהלי החברה, דירקטורים
ונוטני שירותים הניתנים למימוש למניות רגילות בנות 10 ש"ח ע.ג. כ"א.
מניות רדומות בבעלות חברה בת

ב. זכויות הנלוות למניות

מניות רגילות

זכויות הצבעה באסיפה כללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.

ג. מניות אוצר

תפרון אחזקות (98) בע"מ, חברה מאוחדת של החברה, מחזיקה ב- 99,740 מניות של החברה, המהוות כ- 0.83% ממניות החברה ועלותן כ- 7,408 אלפי דולר נכון לימים 31 בדצמבר, 2020 ו- 2019. ההשקעה במניות אלו מוצגת לפי שיטת "מניות אוצר" במסגרת ההון העצמי.

ד. ניהול ההון בחברה

מטרות החברה בניהול ההון העצמי שלה הינן:

1. לשמר את יכולת הקבוצה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, למשקיעים ולבעלי עניין אחרים.
2. לדאוג להבטחת תשואה הולמת לבעלי המניות באמצעות תמחור המוצרים והשירותים המותאמת לרמת הסיכון הקיימת בפעילות העסקית של הקבוצה.

החברה פועלת להשגת תשואה על ההון ברמה המקובלת בענף ובתחום הפעילות בשווקים בהם פועלת החברה. תשואה זו נתונה לשינויים בהתאם לגורמי השוק בענף הפעילות ובסביבה העסקית של החברה. בשנת 2020 השיגה החברה תשואה להון בגובה של כ-17%. בשנת 2019 השיגה החברה תשואה שלילית על ההון, בשנת 2018 השיגה החברה תשואה להון בגובה של כ-5%.

תפרון בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 21 - עסקאות תשלום מבוסס מניות

א. הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים של החברה בעבור שירותים שהתקבלו מעובדים, מדירקטורים ומיועצים מוצגת בטבלה שלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי דולר		
-	180	101
-	180	101

תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים לעובדים ולדירקטורים
סה"כ תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים

ב. תוכנית תשלום מבוסס מניות לעובדי ומנהלי החברה, דירקטורים ונותני שירותים

תוכנית אופציות למנהלי ועובדי החברה

עסקאות תשלום מבוסס המניות שהוענקו על ידי החברה לעובדיה מתוארות להלן.
ביום 30 בדצמבר 2013 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה תוכנית אופציות לעובדים, לנושאי משרה וליועצים. כתבי האופציה יבשילו ויהיו ניתנים למימוש וזכאות הניצע אליהן תפקע בהתאם למפורט להלן:
- שליש מהאופציות (להלן: "המנה הראשונה") תהיינה ניתנות למימוש החל מתום שנה ממועד הקצאתן ועד לתום חמש שנים מהמועד שבו היו ניתנות למימוש לראשונה האופציות הכלולות במנה הראשונה.
- שליש מהאופציות (להלן: "המנה השנייה") תהיינה ניתנות למימוש החל מתום שנתיים ממועד הקצאתן ועד לתום חמש שנים מהמועד שבו היו ניתנות למימוש לראשונה האופציות הכלולות במנה השנייה.
- שליש מהאופציות (להלן: "המנה השלישית") תהיינה ניתנות למימוש החל מתום שלוש שנים ממועד הקצאתן ועד לתום חמש שנים מהמועד שבו היו ניתנות למימוש לראשונה האופציות הכלולות במנה השלישית.

תוכנית זו מחליפה את תוכנית האופציות אשר אושרה בספטמבר 1997 והוארכה מחדש בחודש מרץ 2008.

ביום 16 בינואר 2019 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול של החברה, הקצאת 700,000 אופציות בלתי סחירות למר מייקל גולדנבלאט, מנכ"ל Tefron USA, Inc (או תאגיד בשליטתו באמצעותו הוא מעניק שירותי ניהול לחברה), (להלן: "האופציות" וכן "הניצע") הניתנות למימוש לעד 700,000 מניות רגילות בנות 10 ₪ ע.ג. כל אחת של החברה (להלן: "מניות המימוש") בהתאם למנגנון שווי ההטבה (Cash Less). הערך הכלכלי של כל אופציה המוצעת לניצע (בחישוב ממוצע של שלוש המנות) הינו כ- 1.72 ש"ח.

ביום 22 במאי 2019 הוקצו האופציות לניצע ללא תמורה כחלק מתגמול הניצע בגין תפקידו בחברה. מחיר המימוש של כל אופציה שנקבע על ידי דירקטוריון החברה הינו 4.18 ש"ח.

הניצע יהיה רשאי לממש את האופציות ב- 3 מנות, אשר יהיו ניתנות למימוש למשך תקופה של חמש שנים כל אחת (להלן: "תקופת המימוש"), החל מהמועדים שלהלן ובהתאם לעקרונות המפורטים להלן:

- (א) מנה ראשונה – 233,333 אופציות הניתנות למימוש לעד 233,333 מניות רגילות בנות 10 ₪ ע.ג. כל אחת של החברה החל מיום 1 בפברואר 2020 ועד ליום 31 בינואר 2025.
- (ב) מנה שנייה – 233,333 אופציות הניתנות למימוש לעד 233,333 מניות רגילות בנות 10 ₪ ע.ג. כל אחת של החברה החל מיום 1 בפברואר 2021 ועד ליום 31 בינואר 2026.
- (ג) מנה שלישית – 233,334 אופציות הניתנות למימוש לעד 233,334 מניות רגילות בנות 10 ₪ ע.ג. כל אחת של החברה החל מיום 1 בפברואר 2022 ועד ליום 31 בינואר 2027.

תפרון בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 21 - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

ג. תנועה במהלך השנה

להלן טבלה הכוללת את מספר האופציות למניות, את הממוצע המשוקלל של מחיר המימוש שלהן ואת השינויים שנעשו בתוכניות אופציות לעובדים במשך השנה השוטפת:

ליום 31 בדצמבר 2019		ליום 31 בדצמבר 2020		
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש (דולר)	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש (דולר)	מספר האופציות	
1.6	419,605	1.2	1,070,605	אופציות למניות לתחילת השנה
1.2	700,000	-	-	אופציות למניות שהוענקו במהלך השנה
3.8	(49,000)	2.4	(59,605)	אופציות למניות שחולטו או שפקעו במהלך השנה
1.2	1,070,605	1.2	1,011,000	אופציות למניות לסוף השנה
1.3	370,605	1.1	544,333	אופציות למניות אשר ניתנות למימוש לסוף השנה

ד. הממוצע המשוקלל של יתרת אורך החיים החוזי של האופציות למניות ליום 31 בדצמבר, 2020 הוא 4.2 שנים (2019 – 5 שנים).

ה. מדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשירים הוניים

החברה משתמשת במודל בלק אנד שולס למדידת השווי ההוגן של האופציות למניות המסולקות במכשירים הוניים אשר הוענקו לעובדים. המדידה מתבצעת ביום הענקת האופציות למניות אשר מסולקות במכשירים הוניים. החברה משתמשת בסימולציית מונטה קארלו למדידת השווי ההוגן של האופציות אשר הוענקו לבנקים. המדידה התבצעה ביום הענקת האופציות ואחת לרבעון מתבצעת מדידה מחודשת.

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.

תפרון בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 22 - פירוטים נוספים לסעיפי רווח והפסד

א. עלות המכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי דולר		
87,392	110,003	130,291
11,894	6,936	5,720
6,481	3,417	3,000
4,573	5,458	3,754
5,797	2,935	4,691
116,137	128,749	147,456
(2,933)	(575)	(1,763)
113,204	128,174	145,693

חומרים
שכר עבודה, משכורות ונלוות
עבודות חוץ
פחת
הוצאות יצור אחרות (*)

עלייה במלאי תוצרת בעיבוד ותוצרת גמורה (**)

(*) כולל הפסד כתוצאה מיציאה מפעילות משותפת, ראה
ביאור 26 ג' להלן.
(**) כולל הפרשה לירידת ערך מלאי איטי

ב. הוצאות פיתוח, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי דולר		
2,627	2,708	2,665
720	864	1,068
240	247	247
239	322	202
71	179	50
-	(1,030)	(1,416)
3,897	3,290	2,816

שכר עבודה, משכורות ונלוות
הוצאות חרושת
פחת והפחתות
חומרים
אחרות
השתתפות בהוצאות של הסדר משותף

ג. הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2018	2019	2020
אלפי דולר		
5,383	5,625	5,382
6,330	5,171	7,579
4,791	4,931	4,907
744	745	660
1,101	898	251
228	272	328
553	797	1,348
-	(946)	(1,464)
19,130	17,493	18,991

שכר עבודה, משכורות ונלוות
הובלה, ייצוא והפצה
עמלות לסוכנים ולזכיינים
אחזקת משרדי חו"ל
נסיעות לחול
פחת והפחתות
אחרות
השתתפות בהוצאות של הסדר משותף

תפרון בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 22 - פירוטים נוספים לסעיפי רווח והפסד (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ד. הוצאות הנהלה וכלליות
2018	2019	2020	
אלפי דולר			
1,242	1,391	1,349	שכר עבודה, משכורות ונלוות
904	784	658	יעוץ
236	229	235	גמול וביטוח דירקטורים
111	-	44	הפרשה לחובות מסופקים ואבודים
880	1,004	1,152	אחרות
3,373	3,408	3,438	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ה. הוצאות (הכנסות) אחרות
2018	2019	2020	
אלפי דולר			
-	-	464	יציאה מפעילות משותפת (*)
-	1,878	-	ארגון מחדש (**)
34	(24)	(13)	הוצאות (הכנסות) אחרות
34	1,854	451	

(*) בשנת 2020 נוצר לחברה הפסד כתוצאה מיציאה מפעילות משותפת של החברה בירדן, לפרטים נוספים ראה ביאור 26 ג' להלן.

(**) בשנת 2019 כללה החברה בדוחותיה הוצאות ארגון מחדש בגין הקמת חברה משותפת בירדן.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ו. הכנסות (הוצאות) מימון
2018	2019	2020	
אלפי דולר			
2,818	-	-	הכנסות מימון
77	-	26	הכנסות ממחילת חוב
-	182	134	רווח נטו משינוי בשערי חליפין
36	9	-	הכנסות נטו בגין שינוי בשווי הוגן של תזרים מזומנים
-	245	220	שערוך התחייבות בגין אופציות לבנקים
2,931	436	380	אחרות
1,350	1,692	1,264	הוצאות מימון
200	197	345	הוצאות ריבית בגין אשראי והלוואות מתאגידים בנקאיים
40	-	-	הפסד נטו משינוי בשערי חליפין
37	-	140	הפחתת ניכיון אופציות לבנקים
1,784	1,330	1,158	שערוך התחייבות בגין אופציות לבנקים
3,411	3,219	2,907	הוצאות בנק והוצאות אחרות

תפרון בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 23 - רווח (הפסד) למניה

פירוט כמות המניות והרווח (הפסד) ששימשו בחישוב הרווח (הפסד) למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2018		2019		2020	
רווח המיוחס לבעלי מניות של החברה	כמות מניות משוקללת	הפסד המיוחס לבעלי מניות של החברה	כמות מניות משוקללת	רווח המיוחס לבעלי מניות של החברה	כמות מניות משוקללת
אלפי דולר	אלפים	אלפי דולר	אלפים	אלפי דולר	אלפים
1,262	11,870	(1,710)	11,870	4,560	11,870

לצורך חישוב רווח (הפסד) בסיסי ומדולל

ביאור 24 - מגזרי פעילות

א. כללי

המידע אותו מדווחת החברה על פי הגדרות IFRS 8 מבוסס על המידע הכספי הזמין אשר באופן סדיר נסקר ומשמש את מנכ"ל החברה, אשר הינו מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בחברה (CODM), כדי לקבל החלטות לגבי משאבים שיוקצו למגזר וכדי להעריך את ביצועי המגזר.

בהתבסס על הקריטריונים ב- IFRS 8 לקביעת מגזרי פעילות בני דיווח, והמידע הכספי הזמין והנסקר על ידי מנכ"ל החברה, החברה קבעה כי היא פועלת בשני מגזרי פעילות בני דיווח:

(א) מותגים - מגזר זה עוסק בעיצוב, פיתוח, ייצור ושיווק מוצרי הלבשה תחתונה ובגדי ספורט ופנאי ללא תפר ("Seamless") ללקוחות בצפון אמריקה ובאירופה, אשר להם מותגים מובילים כגון Under Armour.

(ב) קמעונאות - מגזר זה עוסק בעיצוב, פיתוח, ייצור ושיווק מוצרי הלבשה תחתונה ובגדי ספורט ופנאי ללא תפר ("Seamless"), המאופיינים ברכישת כמויות גדולות של מוצרים פחות מורכבים למותגים פרטיים וכן מותגים להם קיבלה החברה זיכיון ללקוחות בשוק הקמעונאי (Retail) בצפון אמריקה ובאירופה כגון Wal-Mart.

ב. מידע על מכירות, רווח (הפסד) ונכסי המגזרים בני הדיווח:

(א) מדידת מכירות, רווח (הפסד) המגזרי ונכסי המגזר: מדידת המכירות, הרווח (הפסד) המגזרי ונכסי המגזר מבוססת על אותם עקרונות חשבונאיים המיושמים בדוחות הכספיים המאוחדים.

רווחי (הפסדי) המגזרים משקפים את הרווח (ההפסד) מפעולות של המגזר ואינם כוללים הוצאות מימון נטו ומסים על הכנסה, כיוון שפריטים אלו אינם מיוחסים למגזרים ואינם מנותחים על ידי ה- CODM בפילוח המגזרי.

(ב) נכסי המגזרים כוללים בעיקר מלאי, לקוחות וחייבים. נכסים שאינם מיוחסים למגזרים כוללים בעיקר רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים, מזומנים, נגזר פיננסי ומסים נדחים.

תפרון בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 24 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. דיווח ראשי בדבר מגזרים עסקיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020				
סך הכל	התאמות	קמעונאות	מותגים	
אלפי דולר				
180,000		125,447	54,553	סה"כ הכנסות מגזר
		13,132	(359)	רווח (הפסד) ישיר
		(1,727)	(2,435)	עלויות לא ישירות
8,611		11,405	(2,794)	תוצאות מגזר
(2,527)				הוצאות מימון, נטו
(1,524)				הוצאות מס
4,560				רווח
108,201	29,019	49,222	29,960	נכסי המגזר
80,812	37,772	28,668	14,372	התחייבויות המגזר
3,486	3,486	-	-	עלות רכישת נכסים לזמן ארוך
4,349	4,349	-	-	פחת והפחתות

תפרון בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 24 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. דיווח ראשי בדבר מגזרים עסקיים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019				
סך הכל	התאמות	קמעונאות	מותגים	
אלפי דולר				
155,383		96,788	58,595	סה"כ הכנסות מגזר
4,838		8,309	(3,471)	רווח (הפסד) ישיר
(3,674)		(2,289)	(1,385)	עלויות לא ישירות
1,164		6,020	(4,856)	תוצאות מגזר
(2,783)				הוצאות מימון, נטו
(91)				הוצאות מס
(1,710)				הפסד
89,313	25,341	36,423	27,549	נכסי המגזר
66,392	33,007	16,264	17,121	התחייבויות המגזר
2,788	2,788	-	-	עלות רכישת נכסים לזמן ארוך
6,001	6,001	-	-	פחת והפחתות

תפרון בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 24 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. דיווח ראשי בדבר מגזרים עסקיים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018				
סך הכל	התאמות	קמעונאות	מותגים	
אלפי דולר				
141,493		96,229	45,264	סה"כ הכנסות מגזר
6,066		9,518	(3,452)	רווח (הפסד) ישיר
(4,211)		(2,874)	(1,337)	עלויות לא ישירות
1,855		6,644	(4,789)	תוצאות מגזר
(480)				הוצאות מימון, נטו
(113)				הוצאות מס
1,262				רווח
78,320	24,091	34,447	19,782	נכסי המגזר
53,787	28,207	16,626	8,954	התחייבויות המגזר
1,160	1,160	-	-	עלות רכישת נכסים לזמן ארוך
5,041	5,041	-	-	פחת והפחתות

ד. דיווח משני בדבר מגזרים גיאוגרפיים

1. מכירות לפי שווקים גיאוגרפיים (על-פי מיקום לקוחות):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אלפי דולר			
119,388	132,661	164,102	צפון אמריקה
22,040	22,675	15,880	אירופה
65	47	18	ישראל
141,493	155,383	180,000	

תפרון בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 24 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. דיווח משני בדבר מגזרים גיאוגרפיים (המשך)

2. ערכים בדוחות הכספיים של נכסים והשקעות הוניות לפי אזורים גיאוגרפיים (על-פי מיקום הנכסים):

השקעות הוניות			יתרת הנכסים שאינם שוטפים (*)		ישראל צפון אמריקה אחרים
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			31 בדצמבר		
2018	2019	2020	2019	2020	
אלפי דולר					
733	2,483	3,299	14,354	13,999	
322	161	85	2,298	2,133	
105	144	101	2,080	1,590	
1,160	2,788	3,486	17,998	17,722	

(*) למעט מסים נדחים, נטו.

ה. לקוחות עיקריים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אחוז מסך המכירות			
45.0	35.6	35.6	לקוח א' (משתייך למגזר קמעונאות)
6.0	8.9	16.9	לקוח ב' (משתייך למגזר קמעונאות)
16.2	12.5	13.3	לקוח ג' (משתייך למגזר מותגים)
13.5	10.3	10.7	לקוח ד' (משתייך למגזר קמעונאות)
6.9	18.1	10.5	לקוח ה' (משתייך למגזר מותגים)
87.6	84.4	87.0	

ביאור 25 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר, 2020

אנשי מפתח ניהוליים	צדדים קשורים ובעלי עניין	
אלפי דולר		
-	1,033	לקוחות
(24)	(69)	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
-	(90)	זכאים
-	(2,000)	הלוואה מבעל שליטה
(24)	(1,126)	

ליום 31 בדצמבר, 2019

אנשי מפתח ניהוליים	צדדים קשורים ובעלי עניין	
אלפי דולר		
-	708	לקוחות
(24)	-	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
-	(2,000)	הלוואה מבעל שליטה
(24)	(1,292)	

תפרון בע"מ
באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 25 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. הטבות לצדדים קשורים ובעלי עניין

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2018	2019	2020	
אחוז מסך המכירות			
263 (*)	353	343	שכר ונלוות למועסקים בחברה או מטעמה, לרבות מנכ"ל
202	205	199	שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה
מספר האנשים אליהם מתייחסים השכר וההטבות			
1	1	1	צדדים קשורים ובעלי העניין המועסקים בחברה או מטעמה
5	5	5	דירקטורים שאינם מועסקים בחברה
6	6	6	

(*) סכום זה כולל שכר מנכ"ל שהינו בעל שליטה כאמור בסעיף יד' להלן, עבור 9 חודשים ואינו כולל שכר בסך של כ-84 אלפי דולר בגין 3 חודשים הנותרים בשל ויתורו על קבלת שכר זה. הסכום האמור נזקף לקרן הון עסקאות עם בעל שליטה.

ג. עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020

נושאי משרה בכירים בהנהלה	צדדים קשורים ובעלי עניין	
אלפי דולר		
-	3,458	מכירות
-	(17)	עלות המכירות
-	(322)	הוצאות מכירה ושיווק
(542)	-	הוצאות הנהלה וכלליות
-	(105)	הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019

נושאי משרה בכירים בהנהלה	צדדים קשורים ובעלי עניין	
אלפי דולר		
-	2,654	מכירות
-	(174)	עלות המכירות
-	(244)	הוצאות מכירה ושיווק
(559)	-	הוצאות הנהלה וכלליות
-	(105)	הוצאות מימון

תפרון בע"מ באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 25 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. עסקאות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018

נושאי משרה בכירים בהנהלה	צדדים קשורים ובעלי עניין	אלפי דולר
-	38,339	מכירות
-	(673)	עלות המכירות
-	(206)	הוצאות מכירה ושיווק
(464)	-	הוצאות הנהלה וכלליות
-	(30)	הוצאות מימון

ד. התחייבות מבעלי שליטה

Nouvelle Intimes Seamless Inc, חברה פרטית המאוגדת בקנדה (אשר באמצעותה החזיקה משפחת ליברמן בעבר במניות החברה) ("נובל"), וה"ה בן ומרטין ליברמן, בעלי השליטה בחברה, חתמו ביום 30 בדצמבר, 2010 על התחייבות לאי תחרות בחברה בתחום המוצרים "ללא-תפר" לתקופה קצובה של 5 שנים ממועד חתימתם על כתב ההתחייבות לאי תחרות. במסגרת הסכם השקעה בחברה משנת 2015, הוסכם, כי חברת Litef Holdings Inc. ("ליטף") (חברה פרטית קנדית בבעלות ה"ה ליברמן, המחזיקה במניות החברה) תצטרף כצד לכתב ההתחייבות לאי תחרות והוא יישאר בתוקפו, כל עוד נוכל, ה"ה בן ומרטין ליברמן וליטף, כל אחד בפני עצמו, יהיו מבעלי השליטה בחברה.

ה. רכישת מניות צד קשור

ביום 31 במאי 2018 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה עסקה בין החברה לבין בעלי שליטה בה, שאינה טעונה אישור האסיפה הכללית של החברה לפי תקנה 1(2) לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, לפיה חברת הבת של החברה בארה"ב, שהינה בבעלות מלאה של החברה, Tefron USA Inc (להלן: "חברת הבת"), תתקשר בהסכם לרכישת מניות חברת Lamour Hosiery, Inc (להלן: "למור"), חברה פרטית המאוגדת במדינת דלוור והינה בבעלות בני משפחת ליברמן, שהינם בעלי שליטה בחברה, (להלן: "ההסכם") עם בני משפחת ליברמן (להלן: "המוכרים"). חברת הבת היא אשר מבצעת את כל המכירות של הקבוצה בארה"ב, ועבורה למור מבצעת את העסקאות מול וולמרט. רכישת למור, אשר הינה בעלת מספר הספק בוולמרט, תאפשר התקשרות ישירה של החברה באמצעות למור בעסקאות מול וולמרט.

רכישת המניות נעשתה בתנאים המפורטים להלן:

1. מחיר העסקה יהיו 1 דולר ארה"ב.
2. העברת המניות לידי חברת הבת התבצעה בד בבד עם חתימת ההסכם.
3. ההסכם כולל מצגים מקובלים בעסקאות של רכישת מניות, לרבות מצג כי הדוחות הכספיים האחרונים הלא מבוקרים של למור ליום 31 במרץ 2018 הינם נכונים ומשקפים את מצבה הפיננסי של החברה לאותו מועד, כי ללמור אין כל חשיפה מפני תביעות של צדדים כלשהם, וכי לצד ג' כלשהו אין כל טענות ו/או תביעות כנגד למור ו/או המוכרים.
4. המוכרים העניקו לחברת הבת מצג בהסכם, לפיו כל ענייניה של למור נוהלו במהלך העסקים הרגיל החל ממועד הדוחות הכספיים האחרונים הנ"ל ועד לחתימת ההסכם (מצג זה אינו מתייחס לפעילות מול וולמרט, שכן היבט זה מנוהל ממילא על ידי חברת הבת, ובפועל זו הפעילות היחידה המתנהלת בלמור). נכון למועד חתימת ההסכם, אין ללמור כל התחייבות שהיא לבד מההתחייבויות הנוגעות לפעילות החברה מול וולמרט.
5. המוכרים, יחד עם מר מרטין ליברמן (מבעלי השליטה בחברה ודירקטור בה), העניקו בהסכם התחייבות לשפות את חברת הבת בגין כל נזק שיגרם לה בשל הפרת המצגים המפורטים בהסכם, למעט ביחס לכל עניין הנובע מהיות למור "צינור" לפעילות חברת הבת מול וולמרט, והכל בין אם האירועים הינם ידועים ובין אם לאו. תקופת השיפוי תהא מקבילה לתקופת ההתיישנות הסטטוטורית, אשר במהלכה ניתן להגיש תביעה, לפי העניין, בהתאם לדין הרלבנטי.

תפרון בע"מ **באורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 25 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ו. הסכם שכירות עם צד קשור

ביום 28 במרץ 2016, החליט דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת של החברה, לאשר את התקשרותה של החברה בעסקה לא חריגה, כהגדרת מונח זה בחוק החברות עם חברת בת של למור לשכירת משרדים בשכירות משנה במונטריאול שבקנדה בשטח כולל של כ- 540 מ"ר בתמורה לתשלום חודשי על סך של 3,950 דולר ארה"ב (לא כולל מיסים). אישור דירקטוריון החברה, כאמור לעיל, יעמוד בתוקפו לתקופה של עד שלוש שנים. ביום 22 בנובמבר 2018, החליט דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת של החברה, לאשר הרחבת השכירות במונטריאול בכ- 240 מ"ר נוספים. ביום 18 במרץ 2019, אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת של החברה באותו מועד, את המשך התקשרות החברה בהסכם השכירות האמור לתקופה של שלוש שנים נוספות.

ז. הסכם שירותי הפקת חשבוניות עם צד קשור

בחודש פברואר 2012 אישר דירקטוריון החברה, בהמשך לאישור ועדת הביקורת של החברה, את התקשרות החברה בעסקה לא חריגה עם למור, שתשמש כצינור למכירת מוצרי החברה לרשת Mart-Wal וזאת מהטעמים שיפורטו להלן: חברת Wal-Mart הינה לקוח משמעותי של החברה. על מנת שהחברה תוכל למכור מוצרים ישירות לחברת Wal-Mart עליה להשלים את תהליך קבלתו של מספר ספק. החברה לא השלימה את תהליך הנפקתו של מספר ספק כאמור בשל הקושי לקבלו מול חברת Wal-Mart. לאור האמור לעיל, החליטה החברה למכור את מוצריה לחברת Wal-Mart באמצעות למור, אשר לה מספר ספק של חברת Wal-Mart. בהתאם להסכמות בין למור לבין החברה, התמורה מחברת Wal-Mart המשולמת ללמור מועברת לחברה עם קבלתה ובתנאי תשלום זהים. בימים 22 במרץ 2015 ו- 29 במרץ 2018 אישר דירקטוריון החברה את הארכת תקופת ההתקשרות ב- 3 שנים נוספות, לאחר שקיבל את המלצת ועדת הביקורת לפיה, הארכת התקופה, כאמור, סבירה בנסיבות העניין. עם השלמת רכישת למור כאמור בסעיף ה' לעיל, נותרו לקבוצה מכירות לוול מארט קנדה בלבד בהיקף שאינו מהותי לחברה, אשר מבוצעות באמצעות חברה בבעלות של בעלי השליטה בקנדה, כעסקת צינור. עיסקה זו אושרה בוועדת הביקורת ובדירקטוריון החברה בחודש מרץ 2019, מהטעם שמכירה ישירה של החברה לוול מארט קנדה תהיה בתנאים מסחריים נוחים בהשוואה למכירה בעיסקה הצינור כאמור. בחודש מרץ 2021 שבו ואישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את העיסקה האמורה מאותם טעמים.

ח. תשלום גמול דירקטורים לבעלי שליטה

בהמשך למינויים של ה"ה בן ליברמן ומרטין ליברמן (להלן: "ה"ה ליברמן"), מבעלי השליטה בחברה, כדירקטורים בחברה החל מיום 12 באוגוסט 2015, ביום 30 בנובמבר 2015 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול של החברה, מתן גמול דירקטורים לה"ה ליברמן בהתאם להוראות תקנות החברות (הקלות בעסקאות בעלי עניין), תש"ס-2000, החל ממועד תחילת כהונתם כדירקטורים בחברה, באופן שיהיה זהה לגמול דירקטורים של שאר הדירקטורים בחברה. החל מיום מינויו של מר בן ליברמן כמנכ"ל החברה הוא אינו מקבל עוד גמול דירקטורים בחברה.

ט. צירוף צד קשור לפוליסת דירקטורים ונושאי משרה של החברה

בהמשך למינויים של ה"ה ליברמן, מבעלי השליטה בחברה, כדירקטורים בחברה החל מיום 12 באוגוסט 2015, ביום 30 בנובמבר 2015 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול של החברה, את צירוף לפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה של החברה בהתאם להוראות תקנות החברות (הקלות בעסקאות בעלי עניין), תש"ס-2000.

י. הענקת כתב שיפוי לבעלי שליטה

ביום 11 בפברואר 2016 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, הענקת כתב שיפוי לה"ה ליברמן בנוסח כפי המקובל בחברה. ביום 6 במרץ 2019, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, את חידוש תוקף כתב השיפוי האמור לה"ה ליברמן.

תפרון בע"מ באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 25 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

יא. עסקאות זניחות

ביום 22 במרץ 2015 אימצה החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, נוהל עסקאות בעלי עניין ונושאי משרה, במסגרתו אימצה החברה קווים מנחים וכללים לסיווגה של עסקה של החברה עם בעל עניין בה כעסקה זניחה.

במסגרת הנוהל, נקבע כי בכל עסקה העומדת לבחינת רף הזניחות, יבחנו כל אמות המידה הרלוונטיות לעסקה הנדונה טרום האירוע, כגון יחס נכסים, יחס התחייבויות, יחס הון עצמי, יחס הכנסות ויחס הוצאות, ובמידה וכל אחת מאמות המידה הרלוונטיות לעסקה הינה בשיעור של פחות מחצי אחוז (0.5%) או פחות מ- 300,000 דולר, הנמוך מביניהם, תיחשב העסקה כזניחה, כפוף לאמור להלן:

1. במקרים בהם, לפי שיקול דעת החברה, אמות המידה הנ"ל אינן רלוונטיות לעסקה הנדונה, תקבע החברה אמת מידה אחרת ובלבד שאמת המידה הרלוונטית לעסקה תהא בשיעור של פחות מחצי אחוז (0.5%) או פחות מ- 300,000 דולר הנמוך מביניהם.
2. זניחותה של עסקה תיבחן על בסיס שנתי לצורך הדוח התקופתי, הדוחות הכספיים ותשקיף (לרבות דוחות הצעת מדף), תוך צירוף כלל העסקאות מאותו סוג שנעשו עם בעל בעניין או בעל השליטה, לפי העניין, באותה שנה.
3. תנאי פרלימינארי לבחינה של עסקה האם היא עסקה זניחה אם לאו הינו, כי העסקה מתבצעת בתנאי שוק. כל עסקה שאינה מתקיימת בתנאי שוק, אינה עונה להגדרת עסקה זניחה, והינה עסקה חריגה המחייבת הליכי אישור כמחוייב בדיון ביחס לעסקה חריגה.
4. עסקה לא תיחשב כעסקה זניחה במידה ואינה זניחה מבחינה איכותית. (בחינת השיקולים האיכותיים של עסקת בעל העניין עשויה להוביל לסתירת החזקה בדבר זניחות העסקה כאמור לעיל. כך למשל, ולשם הדוגמא בלבד, עסקת בעל עניין לא תיחשב בדרך כלל כזניחה אם היא נתפסת כאירוע משמעותי על ידי הנהלת החברה ומשמשת כבסיס לקבלת החלטות ניהוליות, או אם במסגרת עסקת בעל העניין צפויים בעלי עניין לקבל טובות הנאה שיש חשיבות במסירת דיווח עליהם בציבור).

יב. הלוואות מבעלי שליטה בסך מצטבר של 2 מיליון דולר

ביום 27 בספטמבר 2017 ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו בישיבותיהם עסקה לקבלת הלוואה נחותה מבעלת שליטה בחברה, Litef Holdings Inc., חברה קנדית פרטית בבעלות ובשליטה מלאה של בן ליברמן ומרטין ליברמן. ביום 28 בספטמבר 2017 הוענקה לחברה הלוואה בסכום של 1 מיליון דולר (להלן: "קרן ההלוואה"), בתנאים המפורטים להלן:

1. קרן ההלוואה תישא ריבית שנתית בשיעור השווה לריבית השנתית הגלומה באגרות חוב לשנה של ממשלת ארה"ב. על בסיס האמור נקבעה הריבית לשיעור של 1.3% לשנה (להלן: "הריבית"). הריבית וקרן ההלוואה יקראו יחד להלן: "ההלוואה".
2. ההלוואה אינה מובטחת בביטחונות כלשהם.
3. ההלוואה תיפרע על ידי החברה עד ליום 30 בספטמבר 2018 (להלן: "מועד הפירעון"), בכפוף לאמור בסעיף 4 להלן.
4. ההלוואה הינה נחותה (subordinated) להלוואות שנטלה החברה מן הבנקים המממנים אותה – בנק לאומי לישראל בע"מ, בנק הפועלים בע"מ ובנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן: "הבנקים"), כאשר בהתאם לתנאי נחיתותה היא תוכל להיפרע (כולה או חלקה, לפי העניין) רק במקרה שבו במועד הפירעון (א) הון העצמי המוחשי של החברה לא יהיה נמוך מ- 27.5 מיליון דולר לאחר פירעון ההלוואה (כולה או חלקה, לפי העניין), וכן (ב) החברה תעמוד בכל התחייבויותיה כלפי הבנקים, לרבות התחייבותה לעמידה בתניות פיננסיות; הכל על פי דוחות כספיים רבעוניים סקורים של החברה ליום 30 ביוני 2018 (להלן יחד: "התנאים המוקדמים לפירעון ההלוואה"). נכון למועד הדו"ח, החזר ההלוואה כפוף לאישור הבנק המממן של הקבוצה, HSBC Canada.

תפרון בע"מ

באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 25 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

יב. הלוואות מבעלי שליטה בסך מצטבר של 2 מיליון דולר (המשך)

5. ככל שהתנאים המוקדמים לפירעון ההלוואה לא יתקיימו עד למועד הפירעון, כולם או חלקם, התקיימותם של התנאים המוקדמים תיבחן שוב במועד העוקב של אישור הדוחות הכספיים של החברה, מבוקרים או סקורים, לפי העניין, וחוזר חלילה (להלן: "מועד הבחינה התקופתית"), ובמידה ובמועד הבחינה התקופתית התנאים המוקדמים לפירעון ההלוואה יתקיימו, ההלוואה תיפרע, כולה או חלקה, לפי העניין, תוך 30 יום ממועד הבחינה התקופתית.

6. לחברה נתונה האפשרות לבצע פירעון מוקדם של ההלוואה, כולה או חלקה, על פי שיקול דעתה הבלעדי, ללא שתידרש לכל תמורה אחרת נוספת ביחס להלוואה בגין הפירעון המוקדם, ובלבד שתעמוד בהתניות האמורות בסעיף 4 לעיל.

בתאריך 25 בדצמבר 2017 דיווחה החברה על העמדת הלוואה נוספת בסך של 1 מיליון דולר מבעלי השליטה. ההלוואה הנוספת ניתנה בתנאים דומים להלוואה הראשונה (ריבית 1.7%).

יג. אישור מדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה

ביום 19 באוגוסט 2020 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת שבה הוחלט לאשר את מדיניות התגמול החדשה לנושאי המשרה בחברה.

יד. התקשרות החברה עם מר בן ליברמן בהסכם להענקת שירותי ניהול לחברה כמנכ"ל

ביום 18 ביוני 2017 החליט דירקטוריון החברה למנות את מר בן ליברמן, דירקטור ובעל שליטה בחברה, למנכ"ל החברה החל מיום 19 ביוני 2017. ביום 3 באוגוסט 2017 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של החברה את התקשרות החברה עם מר ליברמן בהסכם להענקת שירותי ניהול לחברה כמנכ"ל. ביום 19 באוגוסט 2020 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של החברה, שבה אושר חידוש הסכם הניהול עם מר ליברמן ללא שינוי בתנאי הסכם הניהול.

טו. אישור עסקה בין החברה לבין בעלי השליטה בה לצורך השכרת משרדי תצוגה

ביום 24 באוגוסט 2017 ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה אישרו עסקה בין החברה לבין בעלי שליטה בה. העסקה הינה שכירה במשותף על ידי 3 חברות, של משרדי תצוגה במנהטן, ניו-יורק, אשר ישמשו את 3 החברות (1/3 כל אחת) לצורך הצגת מוצריהן. לצורך כך, החברה (באמצעות חברת בת בשליטתה המלאה) תתקשר בהסכם עם חברה פרטית שהינה בשליטת בעלי שליטה בחברה, בן ליברמן ומרטין ליברמן (להלן: "השוכרת"), לפיו תשכיר לה השוכרת, בשכירות משנה (BACK TO BACK), חלק ממשרדי תצוגה, אותם שכרה השוכרת בבנין במנהטן, ניו-יורק, המהווים שליש ממשרדי התצוגה אשר ישמשו כאמור את 3 החברות (להלן: "מתחם התצוגה"). 3 החברות הינן החברה, ו-2 חברות נוספות שאחת מהן הינה בבעלות בעלי השליטה האמורים, והשניה הינה חברה שבה שותפים בעלי השליטה ב-50%. כל 3 החברות פועלות בתחום הטקסטיל, כאשר החברה הינה היחידה הפועלת בתחום האל-תפר. החזקת מתחם תצוגה משותף על ידי מספר חברות מקובלת, כאשר החזקה זו משרתת את כלל החברות הנוטלות בה חלק, שנהנות לחשיפה גדולה יותר ומנצלות יתרון לגודל. (להלן: הסכם השכירות").

תפרון בע"מ באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

ביאור 25 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

טו. אישור עסקה בין החברה לבין בעלי השליטה בה לצורך השכרת משרדי תצוגה (המשך)

תנאי ההתקשרות הינם כדלקמן:

- א. כאמור, תנאי הסכם שכירות יהיו Back to Back לתנאי הסכם השכירות שנחתם בין השוכרת לבין בעלי מתחם התצוגה (להלן: "הסכם השכירות העיקרי"), כאשר הוא מתייחס ל- 1/3 משטח מתחם התצוגה. השכירות תתייחס לכ- 290 מ"ר (ברוטו) (3,147 רגל רבוע) משטח מתחם התצוגה, המהווה שלישי משטח מתחם התצוגה כולו. 2 החברות הנוספות, כל אחת, תשאנה בשליש מהשכירות של מתחם התצוגה.
- ב. תקופת השכירות - תקופת השכירות הינה החל מיום 1 ביולי 2017 ומסתיימת ביום 31 בדצמבר 2021.
- ג. דמי השכירות - בגין שכירות המשנה תשלם החברה 1/3 מעלויות שכירת מתחם התצוגה, במועדי תשלוםם כקבוע בהסכם השכירות העיקרי. בהתאם, עלות דמי השכירות עבור החברה תעמוד על כ- 11,500 דולר לחודש.
- ד. הוצאות משותפות אחרות - בנוסף לדמי השכירות, תישא החברה בשליש מההוצאות השוטפות הנוספות של מתחם התצוגה כגון הוצאות ניקיון, עלויות שמירה, מים, חשמל, מיסי ערייה וכד'. עלות ההוצאות המשותפות עבור החברה מוערכת בכ- 1,150 דולר לחודש.
- ה. הוצאות שיפוץ מתחם התצוגה - את עבודת השיפוץ וההתאמה ביצע צד שלישי שאינו קשור למי מ- 3 החברות, כאשר כל אחת מהחברות נושאת בשליש מעלות השיפוצים וההתאמה. חלקה של החברה בשיפוץ זה הינו על סך של כ- 154 אלפי דולר.

טז. מיזוג החברה עם חברת בת בבעלות מלאה

ביום 21 בדצמבר 2016 אישרו הדירקטוריונים של החברה (להלן: "החברה הקולטת") ושל חברת הבת שהינה בבעלות מלאה של החברה, היי-טקס מיסודה של תפרון בע"מ (להלן: "חברת היעד"), את המיזוג בין החברות כך שבמועד המיזוג תתמזג חברת היעד עם ולתוך החברה הקולטת, כך שחברת היעד תחדל להתקיים כאישות משפטית נפרדת ותתחסל ללא פירוק, ואילו החברה הקולטת תהיה בעלת כל הנכסים, הזכויות, ההסכמים, הסמכויות והכוחות ותחוב בכל חוב ו/או התחייבות של חברת היעד. ביום 22 בדצמבר נחתם הסכם בין החברות בדבר המיזוג ובימים 29 בספטמבר 2017 ו- 30 באוקטובר 2017 נחתם תיקון נוסף להסכם המאריך את תוקפו לתקופה נוספת שהאחרונה בהם היא 31 בדצמבר 2017. בהתאם, ככל שלא יתקיימו התנאים המתלים המפורטים בהסכם, מכל סיבה שהיא, עד ליום 31 בדצמבר 2017, והצדדים לא הסכימו על הארכת מועד זה, אזי מי מהצדדים יהיה רשאי לבטל הסכם זה, ולצד השני לא תעמוד כל טענה ו/או תביעה כלפי משנהו בקשר לכך.

ביום 26 בדצמבר 2017 נתקבלה החלטת מיסוי בהסכם בנושא מיזוג חברת הייטקס מיסודה של תפרון בע"מ עם ולתוך חברת תפרון בע"מ בהתאם להוראות סעיף 103 ב לפקודה.

מועד המיזוג נקבע ליום 31 בדצמבר 2016 והכל כפי שנקבע ומפורט בהחלטת המיזוג ובכפופות לתנאי חלק ה2 לפקודה. לרבות:

- א. לא יוקצו בשל המיזוג זכויות חדשות בחברה הקולטת לבעלי המניות בה.
- ב. על הנכסים המועברים לחברה הקולטת יחולו הוראות סעיף 103 ה לפקודה והוראות 103 ג (2).
- ג. ייושם סעיף 103 ח, כך שהפסדי החברות המשתתפות במיזוג, הניתנים להעברה יותרו לקיזוז כנגד הכנסתה של החברה הקולטת, החל בשנת המס שלאחר המיזוג, ובלבד שבכל שנת מס לא יותר לקיזוז כאמור סכום העולה על 20% (פריסה ל- 5 שנים) מסך כל ההפסדים של חברת היעד והחברה הקולטת או על 50% מהכנסתה החייבת של החברה הקולטת באותה שנת מס לפני קיזוז ההפסד משנים קודמות, הכל לפי הנמוך שביניהם.
- ד. מקדמות בגין עודפות ערב המיזוג תקוזזנה כקבוע בהחלטת המיסוי.
- ה. יחול רצף זכויות לגבי העובדים המועברים.

ביום 18 בפברואר 2018 הושלם המיזוג.

תפרון בע"מ **באורים לדוחות הכספיים המאוחדים**

ביאור 26 - אירועים משמעותיים נוספים בתקופת הדיווח ולאחריו

א. נגיף הקורונה

בתחילת שנת 2020 פרצה מגפת הקורונה אשר הוכרזה על ידי ארגון הבריאות העולמי כמגפה עולמית. המגפה טלטלה את העולם טלטלה עזה בכל המישורים ובכללם המישור הכלכלי-פיננסי והבריאותי, ולא פסחה, בעיקר בתחילתה, גם על החברה ודרשה ממנה לעדכן את תכנית העבודה השנתית שלה ולהתאימה להשלכות המגיפה. עם זאת, בראיה שנתית כלל-חברתית, המגיפה לא השפיעה בסופו של דבר על תוצאותיה השנתיות של החברה, כתוצאה מהתאוששות מהירה מהצפוי של מספר לקוחות תחום הקמעונאות מחד, ומאיך פעילות אינטנסיבית בחברה לצמצום ההוצאות.

יחד עם זאת, המגיפה לא הגיעה לכלל סיום, כאשר בשלב זה אנו עדים למהלך של חיסון האוכלוסיה העולמית כנגד המגיפה, ועדיין לא ברור מתי מהלך זה יסתיים ומה תהיינה תוצאותיו בראיה עולמית. מנגד אנו עדים להתפתחותן של מוטציות של הנגיף אשר מוקדם להעריך את השלכותיהן. מכל האמור קשה לאמוד בשלב זה את השלכותיה של המגיפה על החברה, אך ככל שהמגמות להן היינו עדים במהלך שנה זו תימשכנה, החברה מצפה לצלוח אירוע זה ללא השפעות מהותיות על תוצאותיה.

ב. תיקון להסכם המימון עם בנק HSBC

ביום 23 ביוני 2020 נחתם תיקון להסכם המימון של החברה עם בנק HSBC.

בנוסף הבנק העמיד קו אשראי נוסף לחברת הבת הקנדית של החברה, Tefron Canada Inc., על פי תכנית סיוע מיוחדת של ממשלת קנדה בשל מגפת הקורונה, בסכום של עד 5 מיליון דולר קנדיים (שווה ערך לכ- 3,700,000 דולר ארה"ב).

לפרטים נוספים, ראה ביאור 13(2) לעיל.

ג. יציאה מפעילות משותפת ועליה לשליטה

לאחר תאריך הדוח, ביום 14 במרץ 2021, נחתם הסכם בין החברה (בעצמה ובאמצעות חברת בת ירדנית בבעלותה המלאה (להלן: "חברת הבת")) לבין חברה המאוגדת בירדן (להלן: "השותף" וכן "ההסכם"), אשר מחזיקה יחד עם חברת הבת, בחלקים שווים, בחברה המאוגדת בירדן, העוסקת בייצור מקומי בירדן, אקסלוסיבי עבור החברה, של מוצרים בטכנולוגיית האל-תפר C&T for piece works private – seamless (seamless) – shareholding company Ltd. (להלן: החברה המשותפת"). בהתאם להסכם, החברה, באמצעות חברת הבת, רוכשת, נכון ליום 31 בדצמבר 2020, את מלוא החזקותיו של השותף בחברה המשותפת בתמורה לערכן הנקוב של המניות הנרכשות. בהתאם, במועד העברת מניות השותף בחברה המשותפת לידי חברת הבת, ישולם לשותף סך של 25,000 דינר ירדני, אשר הינם כ- 35,000 דולר ארה"ב. כמו כן הוסכם כי החברה המשותפת תמשיך לשכור מידי השותף את המבנה בירדן אשר נמצא בבעלותו ומשמש את מפעלה של החברה המשותפת, וזאת עד ליום 31 בדצמבר 2025. ההתקשרות בהסכם נעשית נוכח נכונותו של השותף למכור את החזקותיו לחברה תמורת ערכן הנקוב של מניותיו ועל רקע רצונה של החברה לקבל לידיה את מלוא ההחזקה בחברה המשותפת אשר מייצרת באופן אקסלוסיבי עבור לקוחותיה של החברה. נוכח ההסכם, החברה רשמה בדוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020 הפסד בסכום של כ- 929 אלף דולר ארה"ב.

נכון ליום 31 בדצמבר 2020, מועד השגת השליטה בחברה המשותפת, החברה איחדה בדוחותיה הכספיים את הנכסים והתחייבויות של החברה המשותפת כדלקמן - מזומן כ- 0.2 מיליון דולר, מקדמות לספקים כ- 0.2 מיליון דולר והתחייבויות לספקים כ- 1.5 מיליון דולר.

תפרון בע"מ

פירוט החברות המוחזקות על ידי החברה ליום 31 בדצמבר, 2020:

שיעור זכויות הבעלות ליום 31 בדצמבר		מדינת התאגדות ומקום פעילות עסקי עיקרי	שם החברה
2019	2020		
%	%		
100%	100%	ארה"ב	Tefron USA, Inc.
100%	100%	ארה"ב	Tefron USA, Inc. , Lamour Hosiery, Inc בבעלות מלאה של.
100%	100%	ירדן	Tefron USA, Inc. , Al Masera Textiles Co. בבעלות מלאה של.
100%	100%	קנדה	Tefron Canada Inc.
100%	100%	הונג קונג	Tefron Hong Kong Limited
100%	100%	ישראל	תפרון אחזקות (98) בע"מ
100%	100%	סין	Tefron trading (Shanghai) Compnay Limited – בבעלות של
100%	100%	קפריסין	Tefron Hong Kong Al Masera cyprus Limited
50%	100% (*)	ירדן	C&T for piece works private shareholding company Ltd. בבעלות של Al Masera Textiles Co.

(*) ראה באור 26 ג' לעיל.

* * *

תפרון בע"מ

חלק ד'- פרטים נוספים על התאגיד

ליום 31 בדצמבר 2020

פרק ד'- פרטים נוספים על התאגיד לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

שם החברה: תפרון בע"מ

מספר החברה ברשם החברות: 52-004340-7

כתובת החברה (תקנה 25א'): ת.ד. 1365 אזור תעשייה תרדיון, ד.ג. משגב 20179

כתובת דואר אלקטרוני (תקנה 25א'): financeil@tefron.com

טלפון (תקנה 25א'): 04-9900805

פקסימיליה (תקנה 25א'): 04-9990054

1. תקנה 9ב' – הצהרות מנהלים

מצ"ב הצהרות מנהלים בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לשנת 2020.

2. תקנה 9ג' – דוח כספי נפרד של התאגיד

דירקטוריון החברה החליט על אי הכללת דוח מידע כספי נפרד בהתאם להוראות תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970 בדיווחים התקופתיים של החברה בשל זניחות הדוח ואי מהותיות לקוראי הדוחות הכספיים. לפרטים נוספים ראה ביאור 2' בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2020, פרק ג' לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל.

3. תקנה 9ד' – דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פרעון

לפירוט בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה, ראה דיווח אלקטרוני המדווח במקביל לדוח תקופתי זה.

4. תקנה 10 א' – תמצית דוחות רבעוניים על הרווח הכולל

ראה סעיף 4 בדוח הדירקטוריון, המצורף כפרק ב' לדוח תקופתי זה.

5. תקנה 11 – רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות מהותיות למועד הדוח

חברות בת פעילות	הון מניות מונפק ונפרע	שיעור אחזקות בהון/בהצבעה ומהסמכות למנות דירקטורים	שווין הנקוב של המניות המוחזקות על ידי החברה	עלות ההשקעה באלפי דולר	השווי המאזני ליום 31 בדצמבר 2020 באלפי דולר
Tefron USA, Inc.	100	100%	0.0025	61,000	11,745
Lamour Hosiery Inc.	3,100 מניות סוג א' 3,100 מניות סוג ב'	100%	6.2	0	-
Almesira Textile Manufacturing L.L.C.	51,000	100%	51	72	5,253
Tefron Canada Inc.	100	100%	0.01	0	(1,518)
Tefron Trading (Shanghai) Company Limited	- (*)	100%	-	1	(84)
C&T for Piece Works Private Shareholding Company Ltd.(**)	50,000	100%	50,000	70	(929)

(*) חברה ללא הון מניות מונפק ונפרע.

(**) לעניין רכישת יתרת 50% מהון המניות של החברה הנ"ל, ראה פרטים בסעיף 6 מטה.

6.

תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות-בת ובחברות כלולות מהותיות

לאחר מועד הדו"ח, ביום 14 במרץ 2021 נחתם הסכם לפיו, החברה, באמצעות חברת בת בבעלותה המלאה, רוכשת, נכון ליום 31 בדצמבר 2020, את מלוא החזקותיו של השותף בחברה המשותפת, C&T for Piece Works Private Shareholding Company Ltd, בתמורה לערך הנקוב של המניות הנרכשות בסך של 25,000 דינר ירדני, אשר הינם כ- 35,000 דולר ארה"ב.

7.

תקנה 13 – הכנסות של חברות בת וחברות כלולות מהותיות והכנסות התאגיד מהן למועד הדוח

שם חברת הבת	רווח (הפסד)		דיבידנדים שחולקו לחברת האם בשנה המסתיימת בתאריך 31 בדצמבר 2020	ריבית שנתקבלה בחברה בשנה המסתיימת בתאריך 31 בדצמבר 2020	דמי ניהול שנתקבלו בחברה בשנה המסתיימת בתאריך 31 בדצמבר 2020
	לפני מס 31 בדצמבר 2020	אחרי מס 31 בדצמבר 2020			
אלפי דולר					
Tefron USA, Inc.	2,998	2,028	-	-	-
Lamour Hosiery Inc.	-	-	-	-	-
Almesira Textile Manufacturing L.L.C.	242	175	-	-	-
Tefron Canada Inc.	918	568	-	-	-
Tefron Trading (Shanghai) Company Limited	10	10	-	-	-
C&T for Piece Works Private Shareholding Company Ltd.	(929)	(929)	-	-	-

8.

תקנה 20 - מסחר בבורסה – ני"ע שנרשמו למסחר – מועדי וסיבות הפסקת מסחר

בשנת 2020 לא נרשמו ניירות ערך חדשים של החברה למסחר בבורסה וכן לא הופסק המסחר של ניירות הערך של החברה בבורסה.

9.

תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

9.1. להלן פירוט העלות החשבונאית של התגמולים שניתנו בשנת הדוח, לרבות התחייבויותיה של החברה לתגמולים בגין שנת הדיווח:

לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה של החברה או בחברה בשליטתה, באלפי דולר, אשר ניתנו להם בתקופת הדוח בקשר עם כהונתם בחברה או בחברה בשליטתה; תגמולים שניתנו בשנת הדיווח לכל אחד משלושת נושאי המשרה הבכירה בעלי התגמולים הגבוהים ביותר בחברה שהתגמולים ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה עצמה, אם לא נמנה בפסקה לעיל, וכן לבעל עניין בחברה שאינו נמנה על חמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה.

יש לציין כי לעובדי החברה הישראלים התגמולים הוענקו בשקלים. בטבלה להלן הנתונים מוצגים באלפי דולרים, לאחר שתורגמו תרגום נוחות לפי שער החליפין ליום 31 בדצמבר 2020.

	תגמולים אחרים			תגמולים בעבור שירותים (באלפי דולר) ¹									
סה"כ	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר ⁵	עמלה	דמי יעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוסס מניות ⁴	מענק ³	שכר ²	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף המשרה	תפקיד
1,080	-	-	-	-	-	-	520	101	459	-	0%	100%	מנכ"ל, Tefron USA, Inc, מייקל גולדנבלאט
387	-	-	-	29	-	-	-	-	85	273	0%	100%	סמנכ"ל כספים, גרגורי דודסון
367	-	-	-	-	-	-	367	-	-	-	60.14% ⁷	100%	מנכ"ל, בן ליברמן ⁶
333	-	-	-	26	-	-	-	-	54	253	0%	100%	סמנכ"ל תפעול בכיר, רבקה אלבהרי
313	-	-	-	32	-	-	-	-	49	232	0%	100%	סמנכ"ל שיווק ומכירות, אסנת קפלן
124	-	-	-	-	-	-	124	-	-	-	0%	20%	יו"ר הדירקטוריון, ארנון טיברג

1

סכומי התגמול הינם במונחי עלות לחברה.

2

השכר השנתי כולל הפרשות סוציאליות.

3

מענקים שנתיים ומענקים מיוחדים, שהוכרו בדוחות הכספיים, לנושאי המשרה בהתאם למדיניות התגמול של החברה, במונחי עלות לחברה.

4

הסכום הנקוב בטור "תשלום מבוסס מניות" מבטא את ההוצאה שרשמה החברה בשנת 2020 לפי תקן חשבונאות בינלאומי IFRS2 בגין הענקת כתבי האופציה. לפרטים אודות השווי ההוגן של כתבי האופציה ראה באור 21 בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2020, פרק ג' לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל.

5

בסעיף "אחר" נכללים שווים שנוקפו בתלוש השכר במהלך שנת 2020.

6

מר ליברמן שימש במהלך כל תקופת הדיווח גם כדירקטור בחברה, אך אינו זכאי לתגמול כלשהו מתוקף תפקידו זה.

7

ההחזקה הנ"ל הינה ביחד עם אחיו, מר מרטינ ליברמן, באמצעות Litef Holdings Inc, חברה פרטית קנדית.

(א) מייקל גולדנבלאט - מנכ"ל Tefron USA, Inc

מר גולדנבלאט מעניק לחברה שירותים כמנכ"ל חברת הבת בארה"ב, Tefron USA, Inc, אשר מהווה את זרוע המכירות של החברה בצפון אמריקה, וזאת החל מיום 1 במאי 2017. על פי ההסכם שבין הצדדים כל צד יהיה רשאי לסיים את ההסכם בהודעה של 90 ימים מראש.

התמורה המפורטת בטבלה כוללת את הפרטים הבאים: תשלום חודשי בדולר ארה"ב בגין השירותים הניתנים על ידו, המשולמים כנגד חשבונית, בתוספת אחזקת רכב. כמו כן, נושאת החברה בהוצאות ישירות בקשר עם תפקידו וזאת כנגד קבלות ובהתאם למדיניות החברה בנוגע להחזר הוצאות.

בנוסף, זכאי מר גולדנבלאט לקבלת מענק שנתי בסך של עד 7.2 תמורות חודשיות. מובהר, כי הענקת מענק שנתי בפועל תהא כפופה לעמידה ביעדים וכן לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, והכל בהתאם לתנאי מדיניות התגמול של החברה, כפי שתהא מעת לעת.

למר גולדנבלאט הוענקו בשנת 2011, 6,000 אופציות (לא סחירות) של החברה.

בתקופת הדו"ח גובה דמי הניהול של מר גולדנבלאט עמד על סך שנתי כולל של 540,000 דולר ארה"ב, המשולמים כנגד חשבונית (הסכום הנ"ל כולל הוצאות אחזקת רכב). לאחר מועד הדו"ח, דמי הניהול האמורים עודכנו לסך שנתי כולל של 585,000 דולר ארה"ב החל מיום 1 בינואר 2021.

ביום 22 במאי 2019 הוקצו למר גולדנבלאט 700,000 אופציות בלתי סחירות, ללא תמורה, כחלק מהתגמול הניתן לו בגין תפקידו בחברה (להלן: "האופציות" וכן "הניצע") הניתנות למימוש לעד 700,000 מניות רגילות בנות 10 ש"ח. כל אחת של החברה (להלן: "מניות המימוש") בהתאם למנגנון שווי ההטבה (Cash Less). הערך הכלכלי של כל אופציה המוצעת לניצע (בחישוב ממוצע של שלוש המנות) הינו כ- 1.72 ש"ח.

מחיר המימוש של כל אופציה הינו 4.18 ש"ח. לפרטים נוספים ראה דיווחים מיידיים של החברה מיום 23 בינואר 2019, אסמכתא מספר 009249-01-2019 ומיום 22 במאי 2019 אסמכתא מספר 01-049672-2019.

(ב) בן ליברמן - מנכ"ל

לפרטים בדבר תנאי כהונתו והעסקתו של מר ליברמן כמנכ"ל החברה בתקופת הדיווח, ראו דוח מיידי של החברה מיום 10 באוגוסט 2020 (מס' אסמכתא: 086970-01-2020).

(ג) גרגורי דודסון - סמנכ"ל כספים

מר דודסון משמש כסמנכ"ל כספים של החברה החל מיום 21 במרץ 2019.

על פי ההסכם שבין הצדדים, מר דודסון יהיה רשאי לסיים את ההסכם בהודעה של 90 ימים מראש. עלות שכרו של מר דודסון, כמפורט בטבלה לעיל, כוללת רכב, טלפון, החזר הוצאות, חופשה, הבראה, מחלה, הפרשות סוציאליות לביטוח פנסיוני וקרן השתלמות. בתקופת הדו"ח, מר דודסון זכאי למענק שנתי בסך של עד 4.8 משכורות חודשיות ברוטו ללא נלוות וסוציאליות. מובהר, כי הענקת מענק שנתי בפועל תהא כפופה לעמידה ביעדים וכן לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, והכל בהתאם לתנאי מדיניות התגמול של החברה, כפי שתהא מעת לעת.

(ד) רבקה אלבהרי - סמנכ"ל תפעול בכיר

הגב' אלבהרי משמשת כסמנכ"ל תפעול בכיר של החברה החל מיום 1 באוגוסט 2017.

על פי ההסכם שבין הצדדים, כל צד יהיה רשאי לסיים את ההסכם בהודעה של 120 ימים מראש. עלות שכרה של הגב' אלבהרי, כמפורט בטבלה לעיל, כוללת רכב, טלפון, החזר הוצאות, חופשה, הבראה, מחלה, הפרשות סוציאליות לביטוח פנסיוני וקרן השתלמות. בתקופת הדו"ח, הגב' אלבהרי זכאית למענק שנתי בסך של עד 4.8 משכורות חודשיות ברוטו ללא נלוות וסוציאליות. מובהר, כי הענקת מענק שנתי בפועל כפופה לעמידה ביעדים וכן לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, והכל בהתאם לתנאי מדיניות התגמול של החברה, כפי שתהא מעת לעת.

לגב' אלבהרי הוענקו 5,000 אופציות (לא סחירות) של החברה.

(ה) אסנת קפלן - סמנכ"ל שיווק ומכירות

הגב' קפלן משמשת סמנכ"ל שיווק ומכירות של החברה החל מיום 17 בדצמבר 2014. על פי ההסכם שבין הצדדים, הגב' קפלן תהא רשאית לסיים את ההסכם בהודעה של 120 ימים מראש. מעבר לתמורה המפורטת בטבלה, זכאית הגב' קפלן לרכב, טלפון, החזר הוצאות, חופשה, הבראה, מחלה, הפרשות סוציאליות לביטוח פנסיוני וקרן השתלמות. בתקופת הדו"ח, הגב' קפלן זכאית למענק שנתי בסך של עד 4.8 משכורות חודשיות ברוטו ללא נלוות וסוציאליות. מובהר, כי הענקת מענק שנתי בפועל כפופה לעמידה ביעדים וכן לאישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, והכל בהתאם לתנאי מדיניות התגמול של החברה, כפי שתהא מעת לעת.

(ו) ארנון טיברג - יו"ר הדירקטוריון

ביום 5 ביולי 2010 החל לכהן בתפקיד יו"ר דירקטוריון החברה מר ארנון טיברג (להלן: "יו"ר הדירקטוריון"). ההתקשרות עם יו"ר הדירקטוריון הינה בהסכם למתן שירותי ניהול, שנערך בין החברה לבין א. טיברג יועצים בע"מ, חברה פרטית בבעלותו המלאה של יו"ר הדירקטוריון, אשר מספקת לחברה את שירותיו של מר ארנון טיברג, כיו"ר דירקטוריון החברה (להלן: "הסכם הניהול"); "חברת הניהול". הסכם הניהול אושר על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה וכן על ידי אסיפה כללית שנתיים ומיוחדת של בעלי המניות של החברה, שהתקיימה ביום 26 באוגוסט 2010. להלן תיאור תמציתי של עיקרי הסכם הניהול:

הסכם הניהול הנו לתקופה בלתי מוגבלת החל מיום 5 ביולי 2010. כל אחד מהצדדים להסכם הניהול יוכל להביא את הסכם הניהול לידי סיום באופן מיידי, לפי שיקול דעתו, בהודעה בכתב שתימסר לצד השני.

החברה משלמת לחברת הניהול תמורה חודשית גלובלית בסך של 11,000 (אחד עשר אלף) דולר ארה"ב, בערכם בש"ח ביום התשלום, בתוספת מע"מ כדין (להלן: "התמורה"). התמורה כוללת תשלום עבור הוצאות נסיעה בארץ. סכום התמורה משולם על ידי החברה לחברת הניהול אחת לחודש בגין החודש החולף, כנגד חשבונית מס כדין.

חברת הניהול זכאית להחזר כל ההוצאות שיוצאו במסגרת ו/או בקשר עם ביצוע תפקידו של יו"ר הדירקטוריון בארץ או בחו"ל, לרבות הוצאות לינה, אירוח, אש"ל וכיו"ב, כפי שיאושרו על ידי החברה וכנגד הצגת אסמכתאות על ההוצאות כאמור, הכל על פי הנהלים המקובלים בחברה.

בנוסף, מר ארנון טיברג זכאי לפטור, שיפוי וביטוח כמקובל בחברה ביחס לכל יתר הדירקטורים בה.

הסכם הניהול כולל התחייבות לשמירה על סודיות ואי תחרות.

בנוסף, כל נושאי המשרה הבכירה בחברה נכללים במסגרת פוליסות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה הנערכות בחברה מעת לעת וחלים עליהם הסדרי השיפוי הקיימים בחברה. לפרטים ראה סעיף 20.3 להלן.

9.2. תגמולים שניתנו בשנת הדיווח לכל בעל עניין בתאגיד, אשר אינו נמנה על המפורטים לעיל:

תגמול לדירקטורים

הגמול לדירקטורים של החברה, כפי שיהיו מעת לעת, כולל דירקטורים חיצוניים ודירקטורים מבעלי השליטה בחברה, אך למעט מר ארנון טיברג, יו"ר דירקטוריון החברה (לפרטים בדבר הגמול ליו"ר הדירקטוריון ראה סעיף 9.1 (ו) לעיל) ולמעט מר בן ליברמן, המשמש גם כמנכ"ל החברה (לפרטים בדבר הגמול למנכ"ל החברה ראה סעיף 9.1 (ב) לעיל), הינו בהתאם לסכומים שנקבעו בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000, כפי שיהיו מעת לעת, בהתאם לדרגת ההון של החברה מעת לעת.

סך הגמול שקיבלו כל הדירקטורים בשנת 2020, למעט יו"ר הדירקטוריון ולמעט מר ליברמן, כאמור לעיל, הנו כ- 75 אלפי דולר.

10. תקנה 21 - בעל השליטה בתאגיד

למועד הדוח, בעלי השליטה בחברה הינם ה"ה בן ליברמן ומרטין ליברמן, באמצעות Litif Holdings Inc., חברה פרטית בבעלותם המאוגדת בקנדה.

11. תקנה 22 - עסקאות עם בעלי שליטה

- 11.1. בקשר עם עסקאות המנויות בסעיף 270(4) ראה ביאורים 25' ו- 25'יד' לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2020, חלק ג' לדוח זה.
- 11.2. בקשר עם עסקאות אשר פטורות מאישור אסיפה כללית ראה ביאורים 25'ה', 25'ז', 25'ח', 25'ט', 25'יב', ו- 25'טו' לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2020, חלק ג' לדוח זה.
- 11.3. בקשר עם עסקאות זניחות ראה ביאור 25'יא' לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2020, חלק ג' לדוח זה.

12. תקנה 24 - החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בחברה

לפרטים אודות מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בניירות הערך של התאגיד, לתאריך פרסום הדוח, ראה דוח מיידי של החברה מיום 29 בדצמבר 2020, מספר אסמכתא 2020-01-141366.

13. תקנה 24 א' - הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

לפרטים נוספים ראה ביאור 20 וביאור 21 בדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2020, פרק ג' לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל.

14. תקנה 24 ב' - מרשם בעלי המניות

מרשם בעלי המניות (מספר נייר ערך בבורסה 1082585) של החברה לתאריך פרסום הדו"ח:

שם בעל המניות	מס' ת"ז/חברה	כתובת	כמות מניות	סוג המניות וערכן הנקוב	האם מחזיק את המניות כנאמן
American Stock Transfer Agent and Trust Company LLC	מס' מזהה אחר	59 Maiden Lane New York NY 10038	4,048,525	מניות רגילות בנות 10 ש"ח ע"נ	לא
החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ	510356603	רח' יהודה הלוי 62 ת"א	7,921,601	מניות רגילות בנות 10 ש"ח ע"נ	לא
סה"כ			11,970,126	מניות רגילות בנות 10 ש"ח ע"נ	

15. תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד

להלן פרטים אודות חברי הדירקטוריון, לפי מיטב ידיעת החברה, לתאריך פרסום הדו"ח:

שם הדירקטור	ארנון טיברג	בן ליברמן	מרטין ליברמן	ברוריה סופרין	יוסי שחק	שושנה אנילי
שנת לידה:	1944	1954	1957	1954	1945	1955
מספר תעודת זהות/דרכון:	003879541	AD861962	GM587827	052928744	008025009	053482527
מען להמצאת כתבי בי-דין:	רחוב שיקמה 14, סביון	4 Fallbrook Hampstead Qc H3X 3W7, Canada	50 Harrow Road, Hampstead, Quebec H3X 3W8, Canada	רחוב וייסבורג 22, תל אביב 6935836	רח' בורלא 28, תל אביב 69364	רחוב יוכבד בת מרים 42, תל אביב 6941136
נתינות:	ישראלית	קנדית	קנדית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בועדות דירקטוריון:	ועדת חשיפה מטבעית	לא	לא	ועדת הביקורת והתגמול.	ועדת הביקורת והתגמול, ועדת חשיפה מטבעית.	ועדת הביקורת והתגמול, ועדת חשיפה מטבעית
דירקטור בלתי תלוי או דח"צ ואם הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית ואם הוא דירקטור חיצוני מומחה:	לא	לא	לא	דירקטורית חיצונית בעלת כשירות מקצועית	דירקטור רגיל בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	דירקטורית חיצונית בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית
האם הוא עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:	יו"ר דירקטוריון פעיל	מנכ"ל החברה	לא	לא	לא	לא
תאריך תחילת כהונה כדירקטור:	5 ביולי, 2010	12 באוגוסט, 2015	12 באוגוסט, 2015	18 באוקטובר, 2015	29 בדצמבר, 2010	5 בספטמבר, 2019

שם הדירקטור	ארנון טיברג	בן ליברמן	מרטין ליברמן	ברוריה סופרין	יוסי שחק	שושנה אנילי
השכלה:	תואר בוגר בכלכלה ומדעי המדינה מהאוניברסיטה העברית בירושלים	בוגר כימיה מאוניברסיטת מקגיל, מונטראול, קנדה. מוסמך חשבונאות, קנדה בעל רישיון ראיית חשבון.	בוגר כלכלה, מאוניברסיטת מקגיל, מונטראול, קנדה. ד"ר במשפטים מ-Cardozo Law, Yeshiva University	תואר ראשון פסיכולוגיה מורחב, אוניברסיטת בר-אילן. סיום לימודי תואר שני (ללא תיזה) פסיכולוגיה חברתית-תעשייתית, אוניברסיטת בר אילן. קורסים מקצועיים בתחומי משאבי אנוש, איכות ומנהל עסקים.	תואר בוגר בחשבונאות, האוניברסיטה העברית בירושלים רואה חשבון	בוגר מתמטיקה באוניברסיטת תל אביב. מוסמך סטטיסטיקה באוניברסיטת תל אביב. ד"ר לחקר ביצועים בבית"ס למנהל עסקים באוניברסיטת קולומביה, ניו יורק. פרופסור לחקר ביצועים בבית"ס למנהל עסקים באוניברסיטת תל אביב.
דירקטור בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר המזערי שקבע הדירקטוריון לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות:	לא	לא	לא	לא	כן	כן

שם הדירקטור	ארנון טיברג	בן ליברמן	מרטין ליברמן	ברוריה סופרין	יוסי שחק	שושנה אנילי
עיסוק בחמש השנים האחרונות ופירוט תאגידים נוספים בהם משמש כדירקטור:	משנת 1997 עד לשנת 2006- נשיא ומנכ"ל דלתא גליל תעשיות בע"מ; דירקטור בסמל"ת בע"מ ויו"ר דירקטוריון המשקם בע"מ, דירקטור בחברות יפנאוטו אחזקות בע"מ, א. טיברג יועצים בע"מ, הלקוח הנאמן השישים וחמישה בע"מ.	נשיא: Lamour Inc. Montreal Lamour Global , Montreal Teramar Sports, NY סגן נשיא: Aedn Ralty, Montreal	נשיא: B.L Intimates Montreal Trimfit Global Inc. NY Terramar Sports, New York סגן נשיא: Lamour Inc. Montreal Global Brand Solutions Montreal Lamour Global Montreal	החל משנת 2012- ייעוץ בתחום משאבי האנוש לחברות בינלאומיות. 2008 – 2012- סמנכ"ל משאבי אנוש וחברת הנהלה בחברת היולט פאקד HP ישראל.	רואה חשבון ויועץ כלכלי לתאגידים שונים. , , יו"ר מועצת המנהלים באמיליה פיתוח בע"מ, דח"צ בקבוצת עזריאלי בע"מ, דירקטור בלתי תלוי בחברת פרטנר תקשורת בע"מ, דח"צ בסאות'רן פרופרטיס קפיטל לטד, דירקטור ביוגי יעוץ והשקעות בע"מ.	פרופסור בפקולטה למנהל עסקים באוניברסיטת תל אביב. דירקטורית חיצונית בשמן תעשיות בע"מ.
קירבה משפחתית לבעל ענין אחר בחברה:	לא	אחיו של מרטין ליברמן, בעל שליטה ודירקטור בחברה.	אחיו של בן ליברמן, בעל שליטה, דירקטור ומנכ"ל החברה.	לא	לא	לא

16. **תקנה 26 א' – נושאי משרה בכירה**

להלן פרטים אודות נושאי המשרה הבכירה בחברה, לפי מיטב ידיעת החברה, לתאריך פרסום הדו"ח:

שם נושא המשרה	בן ליברמן	גרגורי דודסון	קרן קנטרז'י	עופר אורליצקי	מייקל גולדנבלאט	אסנת קפלן	רבקה אלבהרי
שנת לידה:	1954	1965	1985	1959	1982	1965	1953
מספר תעודת זהות:	דרכון קנדי AD861962	016729675	037034550	054566252	דרכון קנדי HG477020	022150924	051861821
תפקיד שממלא בחברה, בחברה בת, בחברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	מנכ"ל	סמנכ"ל כספים	חשבת החברה	מבקר פנים	מנכ"ל Tefron USA, Inc	סמנכ"ל שיווק ומכירות	סמנכ"ל תפעול בכיר
תאריך תחילת כהונה:	19 ביוני 2017	21 במרץ, 2019	31 באוגוסט, 2016	פברואר 2002	1 במאי, 2017	17 בדצמבר, 2014	1 באוגוסט, 2017

השכלה:	בוגר כימיה מאוניברסיטת מקגיל, מונטראל, קנדה. תואר מוסמך חשבונאות, מאוניברסיטת מקגיל, מונטראל, קנדה רואה חשבון	תואר בוגר בכלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת בן גוריון. רואה חשבון	תואר בוגר בכלכלה וחשבונאות - המרכז האקדמי רופין רואת חשבון	תואר בוגר בכלכלה – חשבונאות, אוניברסיטת תל אביב. תואר מוסמך במנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב. רואה חשבון	תואר בוגר במנהל עסקים, מאוניברסיטת John Molson school of business	תואר בוגר יחסים בינלאומיים, אוניברסיטה העברית בירושלים; תואר מוסמך מנהל עסקים, אוניברסיטת בר אילן; תואר מוסמך יחסים בינל"ו ושפות, אוניברסיטה עברית ירושלים.	תואר בוגר במנהל עסקים - אוניברסיטת חיפה. סטטיסטיקה והבטחת איכות - מכללה טכנולוגית עמק יזרעאל
עיסוק בחמש השנים האחרונות:	נשיא: B.L Intimates Montreal Trimfit Global Inc. NY Terramar Sports, New York סגן נשיא:	סמנכ"ל כספים בחברת Exelco International.	עוזרת חשב הקבוצה בשנים 2012 – 2017.	רואה חשבון - שותף בכיר במשרד ראיית חשבון ליאון אורליצקי ושות'.	מנהל מכירות צפון אמריקה בחברת הבת Tefron USA, Inc	החל משנת 2010 מנהלת פיתוח, תפרון.	ניהול פעילות רכש החברה בסין

						Lamour Inc. Montreal Global Brand Solutions Montreal Lamour Global Montreal	
לא	לא	לא	לא	לא	לא	בעל שליטה ודירקטור בחברה. כמו כן, הינו אחיו של מרטין ליברמן, בעל שליטה ודירקטור בחברה.	בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:

17. תקנה 26ב – מורשה חתימה של התאגיד

בחברה אין מורשי חתימה עצמאיים כהגדרתם בסעיף 37(ד) לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968.

18. תקנה 27 - רואה חשבון של התאגיד

Deloitte ברייטמן, אלמגור זוהר ושות', רחוב מעלה השחרור 5, חיפה

19. תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנון

במהלך שנת 2020 לא נעשה כל שינוי בתזכיר או תקנון החברה.

20. תקנה 29 - המלצות והחלטות דירקטורים

20.1. החלטות אסיפה כללית מיוחדת:

- 20.1.1. ביום 19 במרץ 2020 החליטה אסיפת בעלי המניות של החברה שלא לאשר את מדיניות התגמול העדכנית לנושאי משרה בחברה. לפרטים ראה דו"ח זימון אסיפה מיום 6 בפברואר 2020, אסמכתא מספר 2020-01-013920, וכן דו"ח מיידי בדבר תוצאות אסיפה כללית מיום 19 במרץ 2020, אסמכתא מספר 2020-01-023662.
- 20.1.2. ביום 19 באוגוסט 2020 קיבלה אסיפת בעלי המניות של החברה את ההחלטות הבאות: (א) אישור מדיניות תגמול חדשה לנושאי משרה בחברה; (ב) חידוש הסכם הניהול של החברה עם מנכ"ל החברה, מר בן ליברמן. לפרטים ראה דו"ח זימון אסיפה מתוקן מיום 10 באוגוסט 2020, אסמכתא מספר 2020-01-086970, וכן דו"ח מיידי בדבר תוצאות אסיפה כללית מיום 19 באוגוסט 2020, אסמכתא מספר 2020-01-081319.

20.2. תקנה 29א(1)-(3) – החלטות החברה - אין

20.3. תקנה 29א(4) - ביטוח או התחייבות לשיפוי נושא משרה שבתוקף בתאריך הדוח

ביטוח:

נכון למועד דו"ח זה, לחברה פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בתוקף. הפוליסה הינה בתאימות עם מדיניות תגמול נושאי המשרה של החברה, כפי שאושרה על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 19 באוגוסט 2020 (ראה סעיף 20.1.2 לעיל).

שיפוי:

ביום 22 בספטמבר 2011 אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה נוסח מעודכן שלכתבי שיפוי לדירקטורים ולנושאי משרה בחברה, התואם את הוראות חוק ייעול הליכי אכיפה ברשות לניירות ערך (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011 (להלן: "חוק אכיפה מנהלית") (לרבות התיקון העקיף לחוק החברות, כמפורט בסעיף 11(4) לחוק אכיפה מנהלית). כתבי השיפוי האמורים חלים גם ביחס לה"ה בן ליברמן ומרטין ליברמן, בעלי השליטה בחברה, בהתאם לאישור האסיפה הכללית של החברה מיום 6 במרץ 2019.

שמות החותמים: תפקידם:

ארנון טיברג	יו"ר דירקטוריון	_____
בן ליברמן	מנכ"ל	_____
גרגורי דודסון	סמנכ"ל כספים	_____

חלק ה' - שאלון ממשל תאגידי - תפרון בע"מ

במסגרת שאלון זה תשומת לב כי -

- (1) השאלון ערוך במתכונת שבה תשובה "נכון" לגבי כל אחת מן השאלות מהווה אינדיקציה חיובית לקיומו של ממשל תאגידי תקין, ולהיפך. תשובה "נכון" תסומן במשבצת הרלוונטית באמצעות ✓ ותשובה "לא נכון" תסומן באמצעות X; למען הסר ספק יובהר כי השאלון אינו בא למצות את כל היבטי הממשל התאגידי הרלוונטיים לתאגיד, אלא עוסק במספר היבטים בלבד; לצורך קבלת מידע נוסף (ולפי העניין), יש לעיין בדיווחים השוטפים של התאגיד.
- (2) "שנת הדיווח" משמעה מיום 1.1.12 ועד ליום 31.12.12. שקדמו למועד פרסום הדוח התקופתי; על אף האמור, "שנת הדיווח" לגבי תאגיד הבוחר ליישם את השאלון ביישום מוקדם תהיה (לכל הפחות) מיום 1.10.11 ועד ליום 30.9.12 (לגבי יישום מוקדם בדוח רבעוני ליום 30.9.12). לגבי תאגיד שבחר ליישם את השאלון במסגרת דוח מיידי (ע"ג טופס ת-121), "שנת הדיווח" תהיה שנה אחת מלאה לפחות, שתסתיים סמוך למועד פרסום השאלון;
- (3) לצד כל שאלה מצוינת המסגרת הנורמטיבית. במקרה שהשאלה מתייחסת להוראת חובה מצוין הדבר במפורש;
- (4) במקרה שתאגיד מבקש להוסיף מידע העשוי להיות חשוב למשקיע סביר בקשר עם תשובותיו בשאלון, יוכל לעשות כן במסגרת הערות סיום לשאלון, תוך הפניה מן השאלה הרלוונטית.

עצמאות הדיקטוריון			
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
הוראת חובה סעיף 239 לחוק החברות		√	1. בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו שני דירקטורים חיצוניים אינה עולה על 90 ימים, כאמור בסעיף 363א(ב)(10) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד שני דירקטורים חיצוניים או יותר בשנת הדיווח (ובכלל זה גם תקופת כהונה שאושרה בדיעבד, תוך הפרדה בין הדירקטורים החיצוניים השונים): בחברה כיהנו שני דירקטורים חיצוניים לכל אורך שנת הדיווח. דירקטור א': גב' ברוריה סופרין. דירקטור ב': פרופ' שושנה אנילי. מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2.
חוק החברות - סעיף 1	—	—	2. מספר הדירקטורים הבלתי תלויים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2. א.

	ב.	נכון למועד פרסום שאלון זה- - בתאגיד שיש בו בעל שליטה או מי שמחזיק בדבוקת שליטה (בסעיף זה - בעל שליטה) - שליש מבין חברי הדירקטוריון, לפחות, בלתי תלויים. - בתאגיד שאין בו בעל שליטה - רוב חברי הדירקטוריון בלתי תלויים.	√		לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות), ותקנה 10(ב)(9א) ו-48(ג)(9א) לתקנות הדוחות
	ג.	התאגיד קבע בתקנון כי יכהן בו שיעור¹ / מספר מינימאלי של דירקטורים בלתי תלויים. אם תשובתכם הינה "נכון" יצוין- שיעור/מספר הדירקטורים הבלתי תלויים שנקבע בתקנון : _____. התאגיד עמד בפועל בהוראת התקנון בשנת הדיווח (לענין כהונת דירקטורים בלתי תלויים): ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה).		x	
3.		בשנת הדיווח נערכה בדיקה עם הדירקטורים החיצוניים (והדירקטורים הבלתי תלויים) ונמצא כי הם קיימו בשנת הדיווח את הוראת סעיף 240(ב) ו-ו(ו) לחוק החברות לעניין היעדר זיקה של הדירקטורים החיצוניים (והבלתי תלויים) המכהנים בתאגיד וכן מתקיימים בהם התנאים הנדרשים לכהונה כדירקטור חיצוני (או בלתי תלוי). אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין הגורם שערך את הבדיקה האמורה : <u>מזכירות החברה</u>.	√		סעיפים 240(ב), 241, 245א. ו- 246 לחוק החברות
4.		כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, <u>אינם</u> כפופים² למנהל הכללי, במישרין או בעקיפין (למעט דירקטור שהוא נציג עובדים, אם קיימת בתאגיד נציגות לעובדים). אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטור כפוף למנהל הכללי כאמור) - יצוין מספר הדירקטורים <u>שלא</u> עמדו במגבלה האמורה : _____.	√		חוק החברות - סעיף 3 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)
5.		טרם התחלת כל ישיבת דירקטוריון ביקש התאגיד מכל הדירקטורים המשתתפים בדיון ו/או בהצבעה כאמור, גילוי לגבי קיומו של עניין אישי ו/או ניגוד עניינים שלהם בנושא שעל סדר יומה של הישיבה, לפי העניין.³	√		סעיפים 255, 269 ו- 278 לחוק החברות

¹ בשאלון זה "שיעור" - מספר מסוים מתוך כל הדירקטורים. כך, לדוגמה, בתאגיד בו נקבע שיעור של שליש דירקטורים בלתי תלויים יצוין 1/3.

² עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק, לא ייחשב כ"כפיפות" לעניין שאלה זו.

³ בשנת היישום לראשונה, תאגיד רשאי שלא לענות על שאלה זו.

			בנוסף, יצוין האם דירקטורים שהודיעו על קיומו של ענין אישי ו/או ניגוד עניינים, השתתפו בדיון ו/או בהצבעה כאמור (למעט דיון ו/או הצבעה שלרוב הדירקטוריון היה עניין אישי כאמור בסעיף 278(ב) לחוק החברות): ☐ כן. שיעור הדירקטורים כאמור שהשתתפו בדיון ו/או בהצבעה: _____. <i>(יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדיונים/הצבעות שהיו בשנת הדיווח).</i> X לא.		
סעיף 266(א) לחוק החברות			בשנת הדיווח, לא סירב הדירקטוריון להעמיד שירותי ייעוץ מקצועי על חשבון התאגיד, בהתאם לבקשת דירקטור לפי סעיף 266(א) לחוק החברות, ככל שנתבקש לכך. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, הדירקטוריון סירב כאמור) – יפורטו נימוקי הדירקטור לבקשה ונימוקי הדירקטוריון לאי-היענות לבקשה, או לחלופין תינתן הפנייה לדיווח המידי בו ניתן גילוי לאמור: _____. X לא רלוונטי (הדירקטוריון לא נתבקש כאמור).	6.	
סעיף 106 לחוק החברות		√	בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), שאינו דירקטור או נושא משרה בכירה אחר בתאגיד, <u>לא נכח</u> בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל שליטה ו/או קרובו ו/או מי מטעמו שאינו חבר דירקטוריון ו/או נושא משרה בכירה בתאגיד נכח בישיבות הדירקטוריון כאמור) – יצוינו הפרטים הבאים לגבי נוכחות האדם הנוסף בישיבות הדירקטוריון כאמור: זהות: _____. תפקיד: _____. פירוט הזיקה לבעל השליטה (אם מי שנכח אינו בעל השליטה עצמו): _____. האם היה זה לשם הצגת נושא מסוים: ☐ כן ☐ לא <i>(יש לסמן x במשבצת המתאימה)</i> שיעור נוכחותו בישיבות הדירקטוריון שהתקיימו בשנת הדיווח: _____. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	7.	

כשירות וכישורי הדירקטורים				
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון		
סעיפים 85 ו-222 לחוק החברות, סעיף 46ב. לחוק ניירות ערך		√	8. בתקנון התאגיד <u>לא</u> קיימת הוראה המגבילה את האפשרות לסיים מיידית את כהונתם של כלל הדירקטורים בתאגיד, שאינם דירקטורים חיצוניים (לעניין זה – קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה). אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, קיימת מגבלה כאמור) יצוין –	
			א.	פרק הזמן שנקבע בתקנון לכהונת דירקטור : _____.
			ב.	הרוב הדרוש שנקבע בתקנון לסיום כהונתם של הדירקטורים : _____.
			ג.	מנין חוקי שנקבע בתקנון באסיפה הכללית לשם סיום כהונתם של הדירקטורים : _____.
			ד.	הרוב הדרוש לשינוי הוראות אלו בתקנון : _____.
הוראת חובה סעיפים 224א.ו-224ב. לחוק החברות		√	9. כל הדירקטורים שניהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח הצהירו עובר למועד זימון האסיפה הכללית שעל סדר יומה היה מינוים, כי יש להם הכישורים הדרושים (תוך פירוטם) והיכולת להקדיש את הזמן הראוי לשם ביצוע תפקידם וכי לא מתקיימות לגביהם ההגבלות האמורות בסעיפים 226 ו-227 לחוק החברות, ולעניין דירקטור בלתי תלוי מתקיים בהם גם האמור בפסקאות (1) ו-(2) להגדרה "דירקטור בלתי תלוי" שבסעיף 1 לחוק החברות. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוינו שמות הדירקטורים <u>שלא</u> התקיים האמור לגביהם : _____.	
חוק החברות - סעיף 4 (א) לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)	X		10. לתאגיד יש תוכנית הכשרה לדירקטורים חדשים, בתחום עסקי התאגיד ובתחום הדין החל על התאגיד והדירקטורים, וכן תכנית המשך להכשרת דירקטורים מכהנים, המותאמת, בין השאר, לתפקיד שהדירקטור ממלא בתאגיד. אם תשובתכם הינה "נכון"- יצוין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: ☐ כן ☐ לא	

			(יש לסמן x במשבצת המתאימה)		
11.			יו"ר הדירקטוריון (או אדם אחר שמינה הדירקטוריון) אחראי על הטמעת הוראות הממשל התאגידי החלות על התאגיד, ופעל לעדכון הדירקטורים בנושאים הקשורים בממשל תאגידי במהלך שנת הדיווח. אם הדירקטוריון מינה אדם אחר לתפקיד האחראי (חלף יו"ר הדירקטוריון), נא ציינו את שמו ותפקידו: _____.	√	חוק החברות - סעיף 4 (ב) לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)
12.			ב. בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע: 2.	√	הוראת חובה סעיף 92(א)(12) לחוק החברות
			ג. בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד, בנוסף לדירקטור החיצוני בעל המומחיות החשבונאית ופיננסית, דירקטורים נוספים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית במספר שאותו קבע הדירקטוריון. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים נוספים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים כאמור: <u>בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד דירקטורים כאמור.</u>	√	הוראת חובה סעיף 219(ד) לחוק החברות
			א. מספר הדירקטורים שביהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח: בעלי כשירות חשבונאית ופיננסית: 2. בעלי כשירות מקצועית: 1. במקרה שהיו שינויים במספר הדירקטורים כאמור בשנת הדיווח, יינתן הנתון של המספר הנמוך ביותר (למעט בתקופת זמן של 60 ימים מקרות השינוי) של דירקטורים מכל סוג שביהנו בשנת הדיווח.	_____	סעיפים 92(א)(12), 219(ד), 240(א) לחוק החברות, תקנה 10(ב)(9)(א) ו-48(ג)(9) לתקנות הדוחות
13.			א. במועד מינוי דירקטור חיצוני בשנת הדיווח, קוימה הוראת סעיף 239(ד) לחוק החברות לענין גיוון הרכב הדירקטוריון משני המינים. <u>√ לא רלוונטי (לא מונה דירקטור חיצוני בשנת הדיווח)</u>		הוראת חובה סעיף 239(ד) לחוק החברות
			ב. בכל שנת הדיווח כלל הרכב הדירקטוריון חברים משני המינים. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין פרק הזמן (בימים) בו לא התקיים האמור: _____. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהנו דירקטורים משני המינים אינה עולה על 60 ימים, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים: <u>בכל שנת הדיווח כיהנו בתאגיד דירקטורים משני המינים.</u>	√	חוק החברות - סעיף 2 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)

		ג.	מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: גברים: 4, נשים: 2.							
		ישיבות הדירקטוריון (וכינוס אסיפה כללית)								
מסגרת נורמטיבית		לא נכון	נכון							
סעיפים 97, 98 ו-224א. לחוק החברות			מספר ישיבות הדירקטוריון שהתקיימו במהלך כל רבעון בשנת הדיווח:					א.	14.	
			רבעון ראשון (שנת 2020): 2. רבעון שני: 1. רבעון שלישי: 2. רבעון רביעי: 1.							
			לצד כל אחד משמות הדירקטורים שכיחנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, יצוין שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון (בס"ק זה - לרבות ישיבות ועדות הדירקטוריון בהן הוא חבר, וכמצוין להלן) שהתקיימו במהלך שנת הדיווח (ובהתייחס לתקופת כהונתו):					ב.		
			(יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).							
				שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת הביקורת והתגמול (לגבי דירקטור החבר בוועדה זו)	שיעור השתתפותו בישיבות הדוחות	שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הוועדה)		
				ארנון טיברג	100%	אינו חבר	-			

				-	100%	100%	שושנה אנילי			
				-	100%	100%	יוסי שחק			
				-	100%	100%	ברוריה סופרין			
				-	אינו חבר	100%	מרטין ליברמן			
				-	אינו חבר	100%	בן ליברמן			
חוק החברות - סעיף 5 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)		√	בשנת הדיווח קיים הדירקטוריון דיון אחד לפחות לעניין ניהול עסקי התאגיד בידי המנהל הכללי ונושאי המשרה הכפופים לו, בלא נוכחותם, לאחר שניתנה להם הזדמנות להביע את עמדתם.							15.
הוראת חובה סעיף 60 לחוק החברות		√	בשנת הדיווח כונסה אסיפה שנתית (ולא יאוחר מתום חמישה עשר חודשים לאחר האסיפה השנתית האחרונה).							16.

הפרדה בין תפקידי המנהל הכללי ויושב ראש הדירקטוריון				
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון		
הוראת חובה סעיף 94(א) לחוק החברות		√	17. בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון אינה עולה על 60 ימים כאמור בסעיף 363א(2) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון כאמור: במהלך כל שנת הדיווח כיהן בתאגיד יו"ר דירקטוריון.	
הוראת חובה סעיף 119 לחוק החברות		√	18. בכל שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנהל כללי. בשאלה זו ניתן לענות "נכון" אם תקופת הזמן בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל אינה עולה על 90 ימים כאמור בסעיף 363א(6) לחוק החברות, ואולם בכל תשובה שהיא (נכון/לא נכון) תצוין תקופת הזמן (בימים) בה לא כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור: לכל אורך שנת הדיווח כיהן בתאגיד מנכ"ל כאמור.	
הוראת חובה סעיפים 95 ו-121 לחוק החברות			19. בתאגיד בו מכהן יו"ר הדירקטוריון גם כמנכ"ל התאגיד ו/או מפעיל את סמכויותיו, כפל הכהונה אושר בהתאם להוראות סעיף 121(ג) לחוק החברות. אם תשובתכם הינה "נכון" - נא הפנו לדיווח המידי אודות האסיפה הכללית אשר אישרה את כפל הכהונה ו/או הפעלת הסמכויות כאמור: _____. X לא רלוונטי (ככל שלא מתקיים בתאגיד כפל כהונה כאמור).	
סעיפים 95 ו-121 לחוק החברות		√	20. המנכ"ל אינו קרוב של יו"ר הדירקטוריון. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, המנכ"ל הנו קרוב של יו"ר הדירקטוריון) –	
	_____	_____	א. תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: _____.	
	_____	_____	ב. הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות:	☐ כן

			☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)		
סעיף 106 לחוק החברות	X		בעל שליטה או קרובו <u>אינו</u> מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		21.

ועדת הביקורת					
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון			
הוראת חובה סעיף 115 לחוק החברות		√	כל הדירקטורים החיצוניים היו חברים בוועדת הביקורת במהלך שנת הדיווח.		
הוראת חובה סעיף 115 לחוק החברות		√	יו"ר ועדת הביקורת הוא דירקטור חיצוני.		
הוראת חובה סעיף 115 לחוק החברות	—	—	בוועדת הביקורת <u>לא</u> כיהן בשנת הדיווח -		
		√	א. בעל השליטה או קרובו. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).		24.
		√	ב. יו"ר הדירקטוריון.		

			ג.	דירקטור המועסק על ידי התאגיד או על ידי בעל השליטה בתאגיד או בידי תאגיד בשליטתו.	√
			ד.	דירקטור הנותן לתאגיד או לבעל השליטה בתאגיד או תאגיד בשליטתו שירותים דרך קבע.	√
			ה.	דירקטור שעיקר פרנסתו על בעל השליטה. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	√
25.				מי שאינו רשאי להיות חבר בוועדת ביקורת, ובכלל זה בעל שליטה או קרובו, לא נכח בשנת הדיווח בישיבות ועדת הביקורת, למעט בהתאם להוראות סעיף 115(ה) לחוק החברות.	√
26.				מנין חוקי לדיון ולקבלת החלטות בכל ישיבות ועדת הביקורת שהתקיימו בשנת הדיווח היה רוב של חברי הועדה, כאשר רוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ואחד מהם לפחות היה דירקטור חיצוני. אם תשובתכם הינה "לא נכון" - יצוין שיעור הישיבות בהן לא התקיימה הדרישה כאמור : _____.	√
27.				ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר, לפי העניין, ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הוועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.	√
28.				בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הוועדה, היה זה באישור יו"ר הוועדה ו/או לבקשת הוועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרובו).	√

29.	בשנת הדיווח היו בתוקף הסדרים שקבעה ועדת הביקורת לגבי אופן הטיפול בתלונות של עובדי התאגיד בקשר לליקויים בניהול עסקיו ולגבי ההגנה שתינתן לעובדים שהתלוננו כאמור.	✓	הוראת חובה סעיף 117(6) לחוק החברות	

תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים [החברה הינה "תאגיד קטן" ובהתאם פטורה ממינוי ועדה לבחינת הדוחות הכספיים]				
			מסגרת נורמטיבית	
		לא נכון	נכון	
30.	א. המלצותיה של הועדה בנוגע לדוחות הכספיים שהוגשו בשנת הדיווח הובאו בפני הדירקטוריון זמן סביר לפני הדיווח בדירקטוריון, ודיווחה לו על כל ליקוי או בעיה שהתגלו במהלך הבחינה.			הוראת חובה תקנה 2(3) לתקנות אישור הדוחות הכספיים, והנחיית גילוי בעניין הליך אישור הדוחות הכספיים.
	ב. יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות לקראת ישיבת הדירקטוריון בה יאושרו הדוחות התקופתיים או הרבעוניים:	_____	_____	
	ג. מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד אישור הדוחות הכספיים: דוח רבעון ראשון (שנת 2020): _____ דוח רבעון שני: _____ דוח רבעון שלישי: _____ דוח שנתי: _____	_____	_____	
31.	רואה החשבון המבקר של התאגיד הוזמן לכל ישיבות הועדה והדירקטוריון, והמבקר הפנימי קיבל הודעות על קיום הישיבות כאמור, בה נדונו הדוחות הכספיים של התאגיד המתייחסים לתקופות הנכללות בשנת הדיווח.			הוראת חובה סעיף 168 לחוק החברות, תקנה

2(2) לתקנות אישור הדוחות הכספיים.				
הוראת חובה תקנה 3 לתקנות אישור הדוחות הכספיים.	_____	_____	בועדה התקיימו בכל שנת הדיווח, כל התנאים המפורטים להלן:	
			א.	מספר חברה לא פחת משלושה (במועד הדיון בועדה ואישור הדוחות כאמור).
			ב.	התקיימו בה כל התנאים הקבועים בסעיף 115(ב) ו-(ג) לחוק החברות (לענין כהונת חברי ועדת ביקורת).
			ג.	יו"ר הועדה הוא דירקטור חיצוני.
			ד.	כל חברה דירקטורים ורוב חברה דירקטורים בלתי תלויים.
			ה.	לכל חברה היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים ולפחות אחד מהדירקטורים הבלתי תלויים הוא בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.
			ו.	חברי הוועדה נתנו הצהרה עובר למינוים.
			ז.	המניין החוקי לדיון ולקבלת החלטות בוועדה היה רוב חברה ובלבד שרוב הנוכחים היו דירקטורים בלתי תלויים ובהם דירקטור חיצוני אחד לפחות.
	_____	_____	אם תשובתכם הנה "לא נכון" לגבי אחד או יותר מסעיפי המשנה של שאלה זו, יפורט אילו מהתנאים כאמור לא התקיים: _____.	

רואה חשבון מבקר			
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
סעיף 117(5) לחוק החברות		√	ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה כי היקף עבודתו של רואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת בשנת הדיווח ושכר טרחתו ביחס להיקף שעות הביקורת בשנת הדיווח, הינם נאותים לשם ביצוע עבודת ביקורת ראויה.
סעיף 117(5) לחוק החברות		√	טרם מינויו של רואה החשבון המבקר, העבירה ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) את המלצותיה לאורגן הרלוונטי בתאגיד, בקשר עם היקף עבודתו ושכרו של רואה החשבון המבקר. ____ לא רלוונטי (בשנת הדיווח לא מונה רואה חשבון מבקר). אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין האם האורגן הרלוונטי בתאגיד פעל על פי המלצות ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים): X כן ☐ לא (במקרה שהתשובה היא "לא", נא פרטו בהערות סיום לשאלון זה כיצד האורגן הרלוונטי (תוך ציון זהותו) הניח דעתו בקשר עם היקף עבודתו ושכרו של רואה החשבון המבקר). (יש לסמן x במשבצת המתאימה).
חוק ניירות ערך ותקנותיו (לעניין "דוחות מבוקרים כדין")		√	ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) בחנה בשנת הדיווח כי לא היתה מגבלה על עבודת רואה החשבון המבקר.
תקנה 2 לתקנות אישור הדוחות הכספיים, חוק החברות - סעיף 6 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)		√	ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) דנה בשנת הדיווח עם רואה החשבון המבקר בממצאי הביקורת והשלכותיהם. הערה: בשל העובדה שהחברה הינה "תאגיד קטן" ופטורה ממינוי ועדה לבחינת הדוחות הכספיים, הדיון עם רואה החשבון המבקר בממצאי הביקורת והשלכותיהם נעשה בדירקטוריון, בהתאם להוראות תקנה 33(3) לתקנות החברות (הוראות ותנאים לעניין הליך אישור הדוחות הכספיים), התש"ע – 2010.
חוק ניירות ערך ותקנותיו (לעניין "דוחות מבוקרים כדין")		√	ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) הניחה את דעתה, טרם מינויו של רואה החשבון המבקר, בדבר התאמת כשירותו לביצוע ביקורת בתאגיד וזאת לאור אופי פעילות התאגיד ומורכבותו.
			____ לא רלוונטי (בשנת הדיווח לא מונה רואה חשבון מבקר).

38.	נא פרטו את מספר השנים בהם מכהן השותף המטפל במשרד רואה החשבון המבקר בתפקידו (כרואה חשבון מבקר בתאגיד): <u>כחמש שנים</u>	_____	_____	חוק ניירות ערך ותקנותיו (לעניין "דוחות מבוקרים כדין")
39.	רואה החשבון המבקר השתתף בשנת הדיווח בכל ישיבות הועדה לבחינת הדוחות הכספיים אליהן הוזמן. <u>לא רלוונטי, כיוון שהחברה פטורה ממינוי ועדה לבחינת הדוחות הכספיים בשל העובדה שהינה "תאגיד קטן".</u>			סעיף 168 (ב) לחוק החברות, תקנה 2 לתקנות אישור הדוחות הכספיים

עסקאות עם בעלי עניין				
מסגרת נורמטיבית		לא נכון	נכון	
40.	התאגיד אימץ נוהל, שאושר בידי ועדת ביקורת, שעניינו עסקאות בעלי עניין על מנת להבטיח כי עסקאות כאמור יאושרו כדין.		√	סעיפים 117, 253, 255, 270-278 לחוק החברות
41.	בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) <u>א</u> ינו מועסק על-ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול. אם תשובתכם הינה "לא נכון" (קרי, בעל השליטה או קרובו מועסק על ידי התאגיד או נותן לו שירותי ניהול) יצוין – - מספר המועסקים על-ידי התאגיד מקרב בעל השליטה בו ו/או קרובו (לרבות חברות שבשליטתם): <u>1</u> . - האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בדין: √ כן □ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) □ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____.		X	סעיף 270(4) לחוק החברות

סעיף 254 לחוק החברות, סעיף 36 לחוק ניירות ערך (פרט חשוב למשקיע הסביר)	X		42. למיטב ידיעת התאגיד, לבעל השליטה אין עסקים נוספים בתחום פעילותו של התאגיד (בתחום אחד או יותר). אם תשובתכם הינה " לא נכון" – יצוין האם נקבע הסדר לתיחום פעילויות בין התאגיד ובעל השליטה בו : X כן - הנושא הוסדר במסגרת הסכם אי תחרות ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).
---	---	--	--

יו"ר הדירקטוריון: ארנון טיברג

יו"ר ועדת הביקורת: שושנה אנילי

תאריך החתימה: 17 במרץ 2021

חלק ו' -הצהרות מנהלים:

(א) הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1):

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, בן ליברמן, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוח התקופתי של חברת תפרון בע"מ (להלן – התאגיד) 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 משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של התאגיד כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי הגילוי ובבקרה עליהם.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

בן ליברמן
מנכ"ל

17 במרץ, 2021

(ב) הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9(ב)(ד)(2):

הצהרת מנהלים
הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, גרגורי דודסון, מצהיר כי:

(1) בחנתי את הדוחות הכספיים של חברת תפרון בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2020 (להלן – הדוחות);

(2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים 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 משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;

(4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של התאגיד כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בדיווח הכספי הגילוי ובבקרה עליהם.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

גרגורי דודסון,
סמנכ"ל כספים

17 במרץ, 2021