

פלרם תעשיות (1990) בע"מ
 קיבוץ רמת יוחנן 30035
 טל ◀ 04-8459900, פקס ◀ 04-8444012
 דוא"ל ◀ palram@palram.com
 אתר אינטרנט ◀ http://www.palram.com



ישראל
 אירופה
 אנגליה
 ארה"ב
 אוסטרליה
 המזרח הרחוק

יצרן לוחות טרמופלסטים לבנין, שילוט, תעשייה וחקלאות

פלרם תעשיות (1990) בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2012

שם החברה	פלרם תעשיות (1990) בע"מ
מס' חברה ברשם	520039843
כתובת	קיבוץ רמת יוחנן, דואר כפר מכבי 30035
טלפון	04 – 8459900
פקס'	04 – 8444012
תאריך המאזן	31.12.2012
תאריך הדו"ח	21.03.2013

Israel
USA
Europe
UK
Australia
Far East



PALRAM INDUSTRIES (1990) LTD.

Ramat Yohanan 30035, Israel
Tel ► 972-4-8459900, Fax ► 972-4-8444012
E-mail ► palram@palram.com
Web site ► <http://www.palram.com>

Thermoplastic Sheets for Construction, Industry, Advertising and Agriculture

פלרם תעשיות (1990) בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2012

תוכן עניינים:

- חלק א' - תיאור עסקי התאגיד
- חלק ב' - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 31 בדצמבר, 2012
- חלק ג' - דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2012
- חלק ד' - פרטי נוספים על התאגיד ושאלון ממשל תאגידי
- חלק ה' - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

חלק א' תיאור עסקי התאגיד

פלרם תעשיות (1990) בע"מ
קיבוץ רמת יוחנן 30035
טל ◀ 04-8459900, פקס ◀ 04-8444012
דוא"ל ◀ palram@palram.com
אתר אינטרנט ◀ http://www.palram.com



ישראל
אירופה
אנגליה
ארה"ב
אוסטרליה
המזרח הרחוק

יצרן לוחות טרמופלסטים לבנין, שילוט, תעשייה וחקלאות

חלק א'-תיאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים

1.	תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה	3
2.	תחומי פעילות.....	6
3.	חלוקת דיבידנדים.....	6
4.	מידע כספי לגבי תחומי פעילות של החברה	7
5.	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה	7
6.	מידע כללי על תחומי הפעילות	8
7.	מוצרים ושירותים.....	9
8.	פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים	13
9.	לקוחות	14
10.	שיווק והפצה.....	15
11.	צבר הזמנות	16
12.	תחרות.....	16
13.	עונתיות	17
14.	כושר ייצור	18
15.	רכוש קבוע ומתקנים	18
16.	מחקר ופיתוח.....	20
17.	נכסים לא מוחשיים	20
18.	הון אנושי	21
19.	חומרי גלם וספקים	26
20.	הון חוזר	28
21.	השקעות	29
22.	מימון	31
23.	מיסוי	32
24.	סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם	32
25.	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה.....	36
26.	הסכמים מהותיים	38
27.	הסכמי שיתוף פעולה	41

28.	יעדים ואסטרטגיות עסקיות	41
29.	צפי להתפתחות בשנה הקרובה.....	42
30.	אירוע או עניין החורגים מעסקי החברה הרגילים.....	42
31.	תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה	42
32.	מידע כספי לגבי מידע גיאוגרפי.....	42
33.	גורמי סיכון.....	42

חלק זה של הדוח התקופתי בנושא תיאור עסקי החברה, יש לקרוא יחד עם החלקים האחרים של דוח תקופתי זה, לרבות הביאורים לדוחות הכספיים.

1. תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד

1.1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

עיקר פעילות החברה הינו פיתוח, ייצור ושיווק של לוחות טרמופלסטיים קשיחים המיוצרים באקסטרוזיה תוך שימוש במספר פולימרים, אשר העיקריים מביניהם הינם ה-PVC והפוליקרבונט, ולצידם פולימרים נוספים כגון: אקריל, PETG ותערובות של פולימרים נוספים. בנוסף עוסקת החברה בפיתוח, ייצור ושיווק מוצרי המשך (אפליקציות) המבוססים על לוחות שמיוצרים בקבוצה בתוספת חומרים אחרים, בעיקר מתכות, ובקניית מוצרים להשלמת סל המוצרים שלה. הלוחות המיוצרים ומשווקים על ידי החברה מיועדים למגוון רחב של שימושים, בעיקר לתחום הבניה, החקלאות, התעשייה, הפרסום ו"עשה זאת בעצמך".

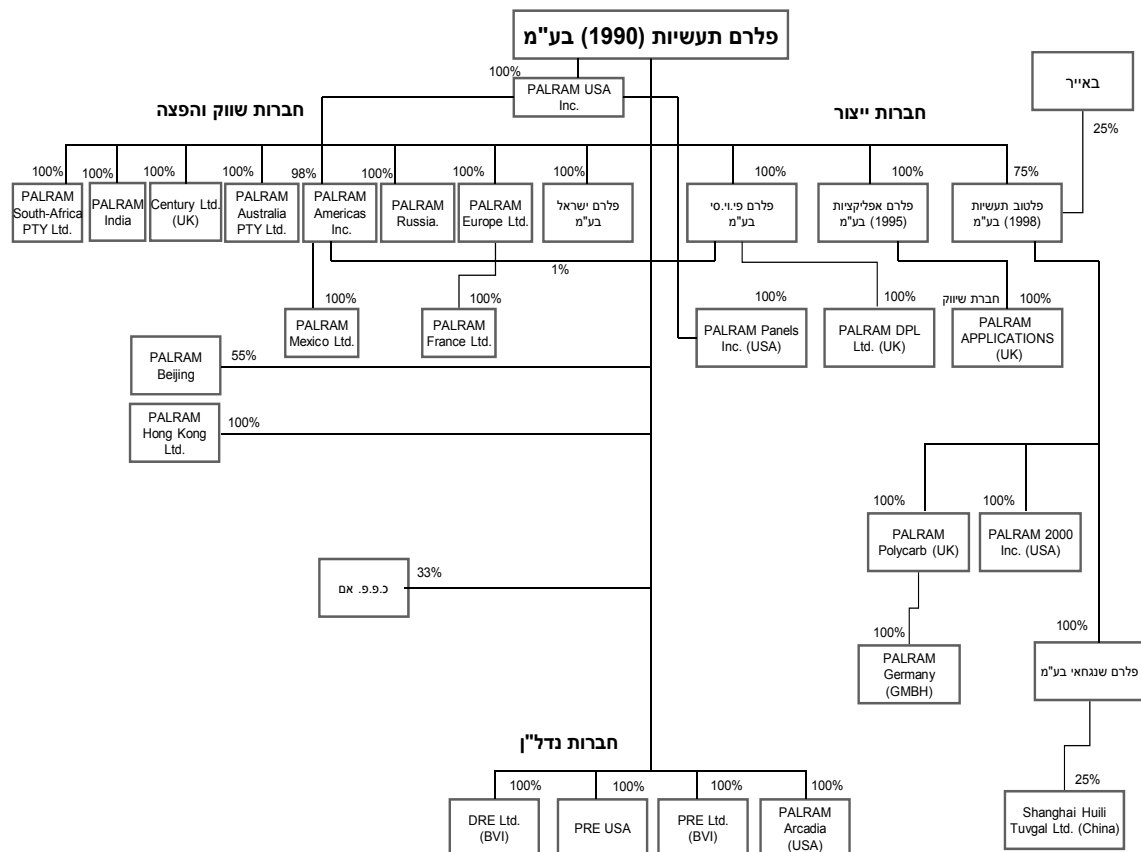
לחברה מובילות טכנולוגית בעולם בתחום הלוחות הגללים, מה שמקנה לה יתרון בשוק העולמי.

לחברה שלוש חברות יצרניות בישראל: פלטוב תעשיות (1998) בע"מ (להלן: "פלטוב"), בעלת מפעל לייצור לוחות מפוליקרבונט ואקריל; פלרם פ.י.ו.סי בע"מ (להלן: "פלרם פ.י.ו.סי"), בעלת מפעל לייצור לוחות מ-PVC; ופלרם אפליקציות (1995) בע"מ (להלן "פלרם אפליקציות"), בעלת מפעל לייצור מוצרי המשך על בסיס הלוחות וחומרים משלימים אחרים. בנוסף לכך לחברה חמש חברות יצרניות בחו"ל: פלרם DPL בע"מ (להלן: "DPL"), בעלת מפעל ליצור לוחות מ-PVC באנגליה; פלרם POLYCARB בע"מ (להלן: "פוליקרב"), בעלת מפעל ליצור לוחות מפוליקרבונט באנגליה; פלרם 2000 בע"מ (להלן "פלרם 2000"), בעלת מפעל ליצור לוחות מפוליקרבונט בארה"ב; PALRAM PANELS INC (להלן "PANELS") בעלת מפעל לייצור לוחות מ-PVC בארה"ב; ופלרם גרמניה בע"מ (להלן "פלרם גרמניה"), בעלת מפעל לייצור לוחות מפוליקרבונט בגרמניה.

מרבית מכירותיה של החברה הנן מחוץ לישראל. מטה החברה ובעלי השליטה נמצאים בישראל.

בנוסף החברה מפעילה חברות בנות העוסקות בשיווק ובהפצה ברחבי העולם (ראה סעיף 10 להלן).

1.2 תרשים מבנה אחזקות של הקבוצה להלן תרשים מבנה אחזקות של הקבוצה:



1.3 שנת התאגדות וצורת התאגדות

החברה הוקמה כחברה פרטית ביום 13.6.1990 ; ביום 1.8.1993 הפכה החברה לחברה ציבורית. וביום 15.12.1998 החליפה את שמה לשמה הנוכחי, פלרם תעשיות (1990) בע"מ.

בעל השליטה בחברה הינו קיבוץ רמת יוחנן (להלן: "הקיבוץ"), המחזיק בעקיפין, באמצעות רמת יוחנן פיתוח תעשיות וחקלאות אגודה שיתופית חקלאית בע"מ שבבעלותו המלאה (להלן: "האגש"ח"), ב- 73.35% ממניות החברה (נכון למועד הגשת הדיווח).

1.4 אופיו ותוצאותיו של כל שינוי מבני, מיזוג או רכישה מהותיים

בשנת 1998 צורפה חברת באייר א.ג. (Bayer Materialscience AG) (להלן: "באייר") כשותף אסטרטגי בעל 20% (החל מינואר 2006 - 25%) בחברה הבת פלטוב. במסגרת ההסכם לצירופה של באייר, הועברה כל פעילות הפוליקרבונט של החברה לפלטוב, באופן שהחברה חדלה מלעסוק בעצמה בתחום הפוליקרבונט, אלא דרך פלטוב וחברות הבת שלה. החל ממועד צירופה של באייר ועד ליום 31.12.2006, החברה עסקה בעצמה בתחום ה-PVC. החל מה-1.1.2007 הועברו הנכסים והפעילות היצרנית של עסקי ה-PVC מהחברה לחברת הבת פלרם פ.י.ו.ס.י. כמו כן החברה עוסקת בפעילויות נוספות באמצעות חברות הבנות העוסקות בתחום השיווק ומחזיקות בנכסי נדל"ן.

לעניין אחזקותיה של באייר בפלטוב ראה סעיף 26.1.

ביום 12.01.2012 חתמה החברה על הסכם לרכישת פעילות פיתוח, ייצור ושיווק בתחום החממות הביתיות (ראה סעיף 21.2 להלן וביאור 5 לדוחות הכספיים).

2. תחומי פעילות

2.1. החברה פועלת במגזר עסקי אחד – לוחות טרמופלסטיים קשיחים המיוצרים בשיטת האקסטרוזיה ומוצרי המשך על בסיס לוחות אלה.

2.2. החברה נוהגת לציין במגזר העסקי בו היא פועלת ארבע חטיבות עיקריות – תחום חטיבת הפוליקרבונט (המוגדרת בדוח זה כ"פוליקרבונט"), תחום חטיבת ה-PVC (המוגדרת בדוח זה כ"פי.וי.סי"), תחום האפליקציות (המוגדרת בדוח זה כ"אפליקציות") ותחום הפעילויות האחרות הכולל בעיקר מרווחי שיווק ונדל"ן (המוגדר בדוח זה כ"פעילויות אחרות").

3. חלוקת דיבידנדים

3.1. בשנת 2011 חילקה החברה דיבידנד בסך 10 מיליון ₪ ובשנת 2012 הוכרז על דיבידנד בסך של 7 מיליון ₪ אשר חלקו שולם בשנת 2013. ראה גם באור 24 לדוחות הכספיים.

3.2 מדיניות דיבידנד

דירקטוריון החברה אימץ מדיניות לפיה ככלל בכוונת החברה לחלק דיבידנדים בכל שנה, בכפוף להוראות כל דין רלוונטי בדבר חלוקת דיבידנד. החלטה בדבר חלוקת דיבידנד ושיעורו תיקבע תוך התחשבות, בין השאר, בהחלטות קודמות של דירקטוריון החברה, ברווחי החברה בתקופה הרלוונטית, בתזרים המזומנים שלה ובצרכיה, וכמובן בהתחשבות במבחנים הקבועים בחוק.

3.3 יתרת רווחים הניתנים לחלוקה

יתרת הרווחים הניתנים לחלוקה לתאריך 31.12.2012 הינה 303,566 אלפי ₪.

4. מידע כספי לגבי תחומי פעילות של החברה

ראה סעיף 1.3 לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ובביאור 27 לדוחות הכספיים.

5. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

5.1 כללית

ראה סעיף 1.1 לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד.

5.2 תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

הואיל ובמידה רבה, שתי החטיבות הייצוריות העיקריות (חטיבת פוליקרבונט וחטיבת פי.וי.סי) בהן פועלת החברה, כמפורט לעיל, דומות באופיין ובמאפייניהן העיקריים, ומאחר ופעילות החטיבה הייצורית השלישית (חטיבת אפליקציות) מושתתת בעיקרה על מוצרי המשך המיוצרים מלוחות של שתי חטיבות אלה, התיאור המפורט להלן מובא **במשותף** לשלוש החטיבות לצורך נוחות, תוך כדי התייחסות לכל חטיבה בנפרד בכל מקום שנדרש.

6. מידע כללי על תחומי הפעילות

- 6.1 **מבנה תחום הפעילות והשינויים שחלו בו**
- תחומי הפעילות של החברה מבוססים על חומרי גלם שהינם פולימרים מוכרים בעולם ובעיקר PVC, פוליקרבונט, אקריל ו-SAN. כל הפולימרים מיוצרים בתהליכים מורכבים שונים, אשר המרכיב הבסיסי שלהם הוא הגז הטבעי והנפטא. הפולימרים מיוצרים בעשרות מפעלים שונים, ברחבי העולם, כאשר יש דמיון רב בין המוצרים המופקים במפעלים המובילים בעולם. המרכיבים הבסיסיים של הפולימרים שהינם תוצרי אתילן ובנזן, הינם מרכיבים אשר למועד דוח זה למיטב ידיעת החברה מחירים תנודתי, אך חזר לאחרונה לממוצע הרב-שנתי בתחום ה-PVC ופחות מהממוצע הרב שנתי בפוליקרבונט. ביקושים מוגברים ומשתנים בעוצמתם בתחום התשתיות (מוצרי PVC) ובתעשיית הרכב והאלקטרוניקה הפרטית (מוצרי פוליקרבונט ואקריל) הם הגורם המרכזי לתנודתיות. הגורמים העיקריים המשפיעים על מחירי חומרי הגלם הם בעיקר: ביקוש והיצע, מחירי הנפטא והגז הטבעי (המושפעים, בין היתר, מביקושים ביחס להיצעים וממשברים בינלאומיים), המיקום הגיאוגרפי של הספק, שוק ותיק ורווי לעומת שוק צומח, השימוש המיועד של הפולימר, חומרים נפוצים בהשוואה לחומרים פחות נפוצים והחלופות האפשריות מבחינת חומרי הגלם לייצור. אלומיניום (המשמש ליצור מוצרי המשך) – מושפע ממחירי האלומיניום העולמיים, ביקוש והיצע עולמיים, אך גם ממחירי הנפט. מתכות אחרות – ביקוש והיצע עולמיים.
- 6.2 **שינויים בהיקף הפעילות בתחום וברווחיו**
- ראה סעיף 1.1.2.1.3 לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד.
- 6.3 **התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו**
- ראה סעיף 1.1.2.1.1 לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד.
- 6.4 **גורמי ההצלחה הקריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם**
- להערכת החברה, גורמי ההצלחה בתחומי הפעילות הם היכולת של החברה להיות בעלת סל מוצרים מגוון וייחודי, יתרון לגודל, שמירה על מרווחים נאותים בין מחירי רכישת חומרי הגלם למחירי מכירת המוצרים ללקוח, יכולת פיתוח המוצר והתהליך, ניצולת כושר הייצור של החברה, הגדלת נפח המכירות הכללי השנתי, רמת שירות, פריסה לוגיסטית ויכולת לתת פתרונות מותאמים ללקוחות תוך שמירה על תחרותיות מול המתחרים.
- 6.5 **שינויים במערך הספקים וחומרי הגלם לתחום הפעילות**
- ראה סעיף 19 לחלק זה, וסעיפים 1.1.2.1.2 ו-1.3.4 לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד.

6.6 חסמי הכניסה והיציאה העיקריים של תחום הפעילות ושינויים החלים בהם

להערכת החברה, חסמי הכניסה העיקריים לענף (הן לגבי חטיבת הפוליקרבונט והן לגבי חטיבת פ.י.ו.סי) הם הון (הנדרש להקמת מפעל, רכישת מכונות, הפעלת מערכי ייצור באופן יעיל, הון חוזר, מערכי שיווק, הפצה ולוגיסטיקה, השקעה בתקנים וכד') וידע. לגבי חטיבת אפליקציות - אין חסמי כניסה מהותיים.

6.7 תחליפים למוצרי תחום הפעילות

המוצרים התחליפיים העיקריים למוצרי החברה הם: זכוכית, פיברגלס, פח, עץ ולוחות פלסטיים מפולימרים מקבילים.

6.8 מבנה התחרות בתחום הפעילות ושינויים החלים בו

בישראל קיימת חשיפה גוברת לשוק העולמי וליבוא, המביאים ללחצים להתאמות מחיר. בנוסף, בשוק המקומי קיימים מוצרים תחליפיים למוצרי החברה. שווקי היצוא, בעיקר: אמריקה ואירופה, הינם שווקים תחרותיים ביותר ופועלים בהם יצרנים רבים אחרים של לוחות וכן מוצרים תחליפיים, דבר המביא להשפעה מוגבלת של היצרנים על רמות מחירי המכירה של מוצריהם, ומעמיד אותם בלחצי מחיר מתמידים.

7. מוצרים ושירותים

7.1 מוצרי חטיבות פוליקרבונט ופ.י.ו.סי, לוחות טרמופלסטיים המיוצרים בשיטת האקסטרוזיה, מפורטים להלן:

7.1.1 לוחות גלילים, המשמשים בעיקר לכיסוי גגות, קירוי מבנים, כיסוי חממות חקלאיות, פתחי תאורה ותחום ה- DIY (עשה זאת בעצמך).

7.1.2 לוחות שטוחים, המשמשים לעיבוד תעשייתי, זיגוג בטיחותי, מיגון שקוף, שלטי פרסום, הדפסות, קירוי וחיפוי בכלל זה גגות, קירות אקוסטיים ויישומים ארכיטקטוניים.

7.1.3 לוחות מרובי דופן מחומר גלם פוליקרבונט, המשמשים לקירוי ולחיפוי ולשימושים ארכיטקטוניים שונים, בניה, חממות וכו'.

7.1.4 מערכות חיפוי ארכיטקטוניים מבוססי לוחות פוליקרבונט.

7.1.5 לוחות PVC לחיפוי קירות וריצוף DECK, בעיקר לשווקי ארה"ב.

להלן פירוט שמות מוצרי החברה העיקריים והשימוש בהם:

שם המוצר	חומר גלם	סוג	תחומי השימוש במוצרים					
			פרסום	חקלאות	בנייה	מוצרי עשה זאת בעצמך	זיגוג	עיבוד
חטיבת פוליקרבונט								
פלסן	פוליקרבונט	שטוח	+		+		+	
סנטף	פוליקרבונט	גלי		+	+	+	+	
סנלייט	פוליקרבונט	מרובה דופן	+	+	+	+	+	
סנטופ	פוליקרבונט	מוקצף גלי		+	+	+		
סנפל	PC	מרובה דופן			+	+		
סנגלייז	PC	שטוח			+	+		
סנאופק	פוליקרבונט	גלי			+	+		
פלגלס	אקריליק	שטוח	+		+		+	+
סנגלס	אקריליק	גלי			+	+		
אדג'לוק	פוליקרבונט	גלי				+		
פאל-ג'י	PETG	שטוח	+				+	+
חטיבת פי.וי.סי								
פלרוף	PVC	גלי		+	+	+		
פללקיר	PVC	שטוח שקוף	+				+	+
פלאופק	PVC	שטוח אטום	+		+			+
פלאופק הגייני	PVC	שטוח אטום			+			+
פלטופ	PVC	גלי אטום			+	+	+	+
פלדור	PVC	שטוח אטום			+			+
פלייט	PVC	שטוח מוקצף	+		+			+
טרימבורד	PVC	שטוח מוקצף			+	+		
פלדק	PVC	שטוח מוקצף			+	+		

7.2 בחטיבת אפליקציות - מוצרי פלסטיק ליישומי חוץ וגינה מוגמרים שהלוחות המיוצרים על ידי החברה מהווים חלק מהותי מהמוצר:

7.2.1 מוצרי חממות ביתיות המיוצרים במגוון מודלים רב עם זיגוג לוחות פלסטיק וקונסטרוקציית אלומיניום.

7.2.2 סוככים מוצרי קירוי לכניסה לבית המשולבים מאלומיניום, מתכת ופלסטיק במגוון רחב של עיצובים.

7.2.3 חניות לרכב במגוון דגמים בשיטת הרכבה עצמית.

מוצרים ייחודיים וחדשים-

7.3

החברה פיתחה מספר מוצרים ייחודיים במטרה להצליח למכרם במרווחים גבוהים יותר. החברה מעריכה שבמוצרים ייחודיים אלה ניתן להגיע לרווחיות גולמית גבוהה יותר בכ-8%-5% מהרווחיות הממוצעת במוצרים קיימים, בעיקר לאור כך שהתחרות במוצרים אלה היא נמוכה יותר. בין המוצרים הייחודיים של החברה ניתן למנות את המוצרים הבאים:

חטיבת פוליקרבונט- לוחות גליים המיוצרים מחומר גלם פוליקרבונט וקיימים רק בחלקם אצל המתחרים; לוח פוליקרבונט מוקצף גלי, שהינו פתרון קל ונוח המהווה תחליף לאסבסט ואינו קיים אצל המתחרים; פנל פוליקרבונט שפותח לצרכי מתן תאורה טבעית למבנים הדורשים החדרת אור ובידוד והינו מוצר חדש יחסי בתחום בו נמכרו עד עתה מוצרי פיברגלס בלבד; לוח מתערובות מיוחדות שפותח במיוחד לתעשיית הפנלים לדלתות; מגוון מוצרים ייחודיים בלוחות כפולי דופן ולוחות גליים לעומסי רוח גבוהים כנגד סערות הוריקן וטורנדו; לוח פוליקרבונט שפותח לצורך מתן תאורה טבעית בחממות, בעל יכולת העברת אור משופרת לאורך זמן והגנת שחיקה והתנגדות לכימיקלים משופרת; מערכות לחיפוי בעלות מראה ארכיטקטוני לשילוב בפתרונות חיפוי מורכבים (פלרם פיתחה מכלול רכיבים משלימים, כגון: פרופילי אלומיניום, פרטי חיבור ולוחות תואמים המשלימים גם את המראה וגם את התכונות הנדרשות). מערכות אלה פתחו שוק נרחב בתחום הפרויקטים הארכיטקטוניים וניתן לראות יישומים רבים בעולם כגון אצטדיונים, מבני ציבור ואף פתרונות ביתיים.

פיתוח יכולות נוספות בתחום סינון הקרינה המזיקה ("BREEZE"), המאפשר סינון סולארי של קרינת השמש בלוחות שקופים ללא פגיעה בחדירת אור נראה; פיתוח לוח רב שכבתי מוגן ירי לשימוש כזיגוג בטיחותי.

חטיבת פ.י.ו.סי - המשך פיתוח של מוצר מ-PVC מוקצף שהותאם במיוחד לשוק הבניה האמריקאי; מוצר מ-PVC בעל תכונות אנטי מיקרוביאליות לתחום חיפוי קירות הדורשים רמת היגיינה גבוהה (חדרי ניתוח, מעבדות, מפעלי מזון וכדומה); מוצר מ-PVC אנטי סטטי לשוק הדפוס.

מוצר מ-PVC מוקצף לתחום הדקים, בעל תערובת מיוחדת המאפשרת אורך חיים ארוך מעבר למקובל בשוק זה ובעל תכונות אי התחממות.

חטיבת אפליקציות – חממות מדגמים ייחודיים בשוק (מוצר שקוף מפלסטיק במקום זכוכית), אשר הינן ייחודיות מבחינה בטיחותית ומבחינה לוגיסטית (הובלה לבית הלקוח); מוצרי קירוי בעלי טכנולוגיה ייחודית המאפשרת לעבור מדגם לדגם בעלויות פיתוח וייצור מינימליות.

מוצרים להרכבה עצמית לתחום הגינון - חממה בשיטת הרכבה ייחודית; מתקן לגידול תפוז"א; מתקנים להרכבה עצמית בתחום הקירוי - קו מוצרים לגגונים מעוצבים לכניסות לבתים. העמקת תחום הקירוי לתחום חניות רכב וגגונים גדולים; מוצרים לתחום הסולארי לחימום מים ואויר.

בשנת הדוח רכשה החברה קו מוצרים נוסף בתחום החממות הביתיות מחברת "ריאון" (ראה סעיף 21.2).

7.4

תיאור השווקים העיקריים - החברה פועלת בשלושה מגזרים גיאוגרפיים עיקריים: אירופה (כולל מזרח ומערב אירופה ובריטניה), אמריקה (כולל ארה"ב, קנדה ומרכז אמריקה) וישראל ושאר העולם (כולל: ישראל, דרום אמריקה, דרום אפריקה, אסיה, אוסטרליה, רוסיה ועוד). בכל המגזרים הגיאוגרפיים העיקריים החברה מוכרת את כל מוצריה העיקריים המפורטים לעיל, בהתאם לתחומי השימוש במוצרים בסעיף הנ"ל. מוצרי "עשה זאת בעצמך" ממוקדים בעיקר בשוק האמריקאי, האוסטרלי והאירופאי.

במהלך השנים האחרונות הגדילה החברה את פעילותה בתחום "עשה זאת בעצמך" ונבחרה לשמש כספק למספר רשתות ברחבי העולם. ראה גם סעיפים 26.9 ו- 26.10 לדוח זה ובאור 23.א.2.ד' לדוחות הכספיים.

החברה החליטה גם להיכנס לשווקים בעלי פוטנציאל גידול כגון הודו, אפריקה ודרום אמריקה, בדגש על הערכות והשתתפות בפרויקטים לקראת משחקי גביע העולם והמשחקים האולימפיים בברזיל (2014 ו-2016).

8. פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

8.1 פירוט הכנסות התאגיד מכל קבוצת מוצרים

להלן פירוט סכום ושיעור הכנסות התאגיד מכל קבוצת מוצרים דומים (דהיינו: לוחות גליים, לוחות שטוחים ולוחות מרובי דופן), בחלוקה לפי כל אחד מתחומי הפעילות של החברה, אשר שיעורן מהווה 10% או יותר מסך הכנסות התאגיד, 2010, 2011 ו- 2012:

2010		2011		2012		
%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	%	אלפי ש"ח	
16	163,308	16	176,688	15	175,217	לוחות שטוחים (כולל אקריל)
20	204,275	19	209,145	19	231,548	לוחות גליים
13	129,976	13	137,800	11	125,260	מרובי דופן
1	11,409		8,371		15,135	אחרים
50	508,968	48	532,004	45	547,160	סה"כ חטיבת פוליקרבונט
23	234,849	23	252,070	22	255,908	לוחות שטוחים
10	102,347	10	106,826	11	131,503	לוחות גליים
2	20,149	2	24,831	2	30,358	אחרים
35	357,345	35	383,727	35	417,769	סה"כ חטיבת פי.וי.סי
9	86,942	8	86,430	10	106,988	סה"כ חטיבת אפליקציות
6	65,577	9	100,268	10	112,662	סה"כ חטיבת פעילויות אחרות*
100	1,018,832	100	1,102,429	100	1,184,579	סה"כ מאוחד

(*) חטיבת פעילויות אחרות כוללת בעיקר מרווחי שיווק ונדל"ן.

8.2 פירוט הרווח הגולמי של התאגיד מכל קבוצת מוצרים

החברה אינה מודדת רווחיות של כל קבוצת מוצרים בנפרד עקב העובדה שתהליכי הייצור, התשומות וצינורות השיווק דומים או משותפים לתחומי הפעילות של החברה. לאור האמור להלן לפירוט הסכום והשיעור של הרווח הגולמי השנתי הנובע מכל תחום פעילות של החברה ראה סעיף 1.3.3.2 לדוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד.

9. לקוחות

כללי

9.1

לקוחות החברה, בכל החטיבות, הינם ברובם מפיצים וסיטונאים המוכרים את המוצרים ללקוחותיהם ובחלקם הן רשתות של "עשה זאת בעצמך" המוכרות את המוצרים כחלק מהמוצרים הנמכרים על ידן. חלק קטן יותר מלקוחות החברה הם המשתמשים הסופיים, כגון חברות קבלניות, יצרני דלתות וכו'. רוב התקשרויות החברה עם לקוחותיה כוללות הסדרים בדבר סוג המוצרים הנרכש ע"י הלקוח, האזור הגיאוגרפי בו הלקוח מוכר את המוצרים, תנאי תשלום, הסדרי בלעדיות ורמת התמיכה של החברה באותו לקוח (הוצאות פרסום, הנחות וכד').

תלות בלקוחות

9.2

בין החברה הבת Palram Americas Inc. (להלן: "**פלרם אמריקה**") לבין רשת Home Depot בארה"ב (להלן: "**H.D.**") הסכמים לשיווק המוצרים המשווקים על ידי פלרם אמריקה ברשת החנויות של H.D. על אף שמכירות החברה ללקוח זה בשנת 2012 היו כ- 7% בלבד מסך הכנסות התאגיד במאוחד, החברה מעריכה כי יש לה תלות בלקוח במוצרי חטיבות הפוליקרבונט והפי.ויסי. בארה"ב עקב העובדה שבארה"ב היה השנה שיעור רכישותיו כ-23%. יחד עם זאת, החברה מעריכה כי במקרה של הפסקת ההתקשרות עימו יהיה ביכולתה למצוא תוך זמן של כשנה- שנתיים לקוחות חלופיים בשוק באמצעות מערך השיווק הקיים (אשר למועד הדוח נותן מענה להתקשרות עם לקוח זה), ליותר ממחצית הכמויות שנרכשו על ידי לקוח זה¹. בחטיבת הפוליקרבונט קיימת תלות בלקוח של חברת הבת פלרם אוסטרליה, לאחר שזו זכתה במכרז לאספקה בלעדית של מוצרי חטיבת פוליקרבונט ללקוח זה (ראה גם באור ד.2.א.23. לדוחות הכספיים). מכירות פלרם אוסטרליה ללקוח זה הינם כ-70% מהכנסותיה.

1. יובהר בזאת כי האמור הנו בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. כבסיס להערכה ולמידע המובא לעיל שמשו הנחות החברה בדבר ותק והיכרות החברה עם השוק הנוגעות, בין היתר, ליכולתה למצוא לקוחות חדשים ולנצל את כושר הייצור הקיים. היות והנחות ואומדנים אלו אינם בשליטת החברה ובגדר תחזיות בלבד, הרי שתחזיות אלו, עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה.

10. שיווק והפצה

10.1

הפצה על ידי חברות בנות ומוחזקות

החברה מפעילה שלוש חברות בנות כזרועות שיווק ומכירה עיקריות של כל יצרניות הקבוצה, דהיינו לכלל מוצרי החברה (במיוחד): פלרם אירופה בע"מ (להלן: "פלרם אירופה"), המשמשת כסוכן של יצרניות הקבוצה למכירות למערב אירופה, לרבות בריטניה; פלרם אמריקה אינק. (להלן: "פלרם אמריקה"), המפיצה את כל מוצרי החברה בצפון ומרכז אמריקה; ופלרם ישראל בע"מ (להלן: "פלרם ישראל"), המשמשת כסוכן המכירות של היצרניות בישראל ומטפלת בכל האזורים שאינם מטופלים על ידי חברות השיווק האחרות בקבוצה. חברות השיווק עובדות בשיטת "One Stop Shop" – קרי, באופן עקרוני חברת שיווק אחת פועלת מול הלקוח ומתאמת את כלל דרישותיו מכל מערכות החברה: ייצור, לוגיסטיקה וכספים, בלי קשר לשאלה איזו מחברות הקבוצה ייצרה את המוצר אותו מזמין הלקוח ובלוי קשר לשאלה אם מדובר במוצר PVC, פוליקרבונט או אפליקציות. חברות השיווק מנתבות ומתאמות הזמנות ביניהן בהתחשב, בין השאר, בזמני אספקה, בסוג המוצר המוזמן, מקום ייצורו והמלאי הקיים אצל כל חברה ובכל אתר.

פלרם ישראל ופלרם אירופה מפעילות משרדי שיווק ברחבי העולם בנוסף למשרדיהן הראשיים. בנוסף מפעילה החברה חברות בת כחברות הפצה באנגליה, במקסיקו, בדרום אפריקה, באוסטרליה, ברוסיה ובסין והחל מ-2013 בהודו.

10.2

הפצה על ידי מפיצים עצמאיים

בדרך כלל, החברה אינה מתקשרת עם מפיצים בהסדרי בלעדיות. החברה מוכרת את מוצריה למספר מפיצים ומשתמשי קצה במדינות היעד השונות, בהתאם ליכולת הייצור מחד ובניית יחסים ארוכי טווח מאידך.

10.3

מדיניות החזרת סחורות

לחברה אין מדיניות לגבי החזרת סחורות. עם זאת, בדרך כלל, כאשר לדעת החברה הלקוח אכן קיבל מוצר פגום, החברה מחליפה את המוצר או מעניקה זיכוי ללקוח. את מרבית המוצרים הפגומים החברה גורסת ומחזירה את החומר לפס הייצור.

10.4

מדיניות מתן אחריות למוצרים

תעודת אחריות למוצרי החברה ניתנות ללקוחות לפי דרישה. האחריות הניתנת על ידי החברה הינה לפי סוג מוצר ובד"כ עד 10 שנים לגבי הצהבה, שבר וירידה בעבירות האור. קיימים מוצרים להם ניתנת אחריות לזמן קצר יותר בהתאם לאופי ותכונות המוצר. תנאי האחריות כוללים ירידה הדרגתית של השיפוי שניתן במקרה של גילוי פגם, בהתאם לזמן שחלף מרכישת המוצר.

החברה ביטחה את המוצרים המיוצרים על ידי כל חברות הקבוצה, בארץ ובחו"ל,

בפוליסת חבות המוצר גלובאלית, בגין נזק שיגרם כתוצאה משימוש במוצרי הקבוצה וזאת עד לתקרת פיצוי שנקבעה.

11. צבר הזמנות

צבר ההזמנות של החברה ליום 31.12.2012 עמד על כ- 29,023 אלפי ₪ במוצרי חטיבת פוליקרבונט, כ- 28,834 אלפי ₪ במוצרי חטיבת פי.וי.סי, כ- 26,282 אלפי ₪ במוצרי חטיבת אפליקציות, וכ- 84,139 אלפי ₪ במאחד.

צבר ההזמנות של החברה ליום 31.12.2011 עמד על כ- 37,969 אלפי ₪ במוצרי חטיבת פוליקרבונט, כ- 37,478 אלפי ₪ במוצרי חטיבת פי.וי.סי, כ- 24,311 אלפי ₪ במוצרי חטיבת אפליקציות וכ- 99,758 אלפי ₪ במאחד.

מתוך צבר ההזמנות של מוצרי חטיבת פוליקרבונט ליום 31.12.2012 כ- 28,981 אלפי ₪ הם לאספקה לרבעון הראשון והיתרה לרבעון השני.

מתוך צבר ההזמנות של מוצרי חטיבת פי.וי.סי, ליום 31.12.2012 כ- 26,569 אלפי ₪ הם לאספקה לרבעון הראשון של 2013 וכ- 1431 אלפי ₪ הם ו- 834 אלפי ₪ לאספקה ברבעון השני והשלישי של 2013, בהתאמה.

מתוך צבר ההזמנות של מוצרי חטיבת אפליקציות ליום 31.12.2012 כ- 23,791 אלפי ₪ הם לאספקה לרבעון הראשון של 2013 והיתרה לרבעון השני.

עיקר השינוי לעומת 2011 במוצרי חטיבת פוליקרבונט נבע מירידה בצבר ההזמנות ללוחות שטוחים שקוזז בחלקו בעלית צבר בלוחות גליים ומרובי דופן. עיקר השינוי בחטיבת פי.וי.סי נבע מירידה בצבר בלוחות השטוחים.

צבר ההזמנות של החברה ליום 10.3.2013 עמד על כ- 53,002 אלפי ₪ במוצרי חטיבת פוליקרבונט, כ- 46,496 אלפי ₪ במוצרי חטיבת פי.וי.סי, כ- 16,517 אלפי ₪ במוצרי חטיבת אפליקציות וכ- 116,015 אלפי ₪ במאחד.

12. תחרות

בישראל 12.1

בשוק המקומי נהנית החברה בחטיבות הפוליקרבונט והפי.וי.סי מיתרון מוגבל כיצורן מקומי בעל סל מוצרים רחב, אך קונסולידציה של מתחרים והחשיפה הגוברת לשוק העולמי וליבוא גורמת ללחצים להתאמות מחיר. בישראל קיימים מוצרים זהים ומוצרים תחליפיים למוצרי החברה, כגון זכוכית, פיברגלס, פח, פוליפרופילן, פוליסטירן וכד', והחברה מעריכה שחלקה בפלח שוק זה לא עולה על 10%. עם זאת, בפילוח שוק מצומצם יותר ביחס למוצרי לוחות פוליקרבונט ו- PVC

בלבד, החברה מעריכה את חלקה בשוק בכ- 80%. היתרה מתחלקת בין יצרנים מקומיים נוספים לבין יבוא. לעניין השלכות האמור לעיל מבחינת דיני ההגבלים העסקיים, ראה בסעיף 25.3 להלן.

12.2 בעולם

בחטיבת ה-PVC חלקה של החברה בתחום הלוחות השטוחים הינו זניח ובתחום הלוחות הגליים החברה נחשבת ליצרן ידוע ובעל מוניטין. כלל מוצרי החברה בתחום לוחות ה-PVC מהווים להערכת החברה פחות מ- 10% מהשוק העולמי.

בחטיבת הפוליקרבונט חלקה של החברה בתחום הלוחות השטוחים אינו מרכזי. בתחום הלוחות מרובי הדופן החברה הינה יצרן ידוע ובעל מוניטין, והינה מהיצרנים הגדולים בשוק. בתחום הלוחות הגליים הינה אחד מחמשת היצרנים המובילים בשוק. בהסתכלות כוללת על תחום הפוליקרבונט החברה נמנית על חמש החברות המובילות בעולם המערבי מבחינת ייצור ומכירות, בהן חברות כגון SABIC ובאיר. בשוק העולמי סה"כ להערכת החברה, חלקה בתחום כלל לוחות הפוליקרבונט (בעולם המערבי) הוא כ- 10%.

בחטיבת האפליקציות – החברה הינה ייחודית בתחומה הנותנת את כל מכלול שרשרת האספקה – ייצום, פיתוח, ייצור, שיווק ולוגיסטיקה, להבדיל מיתר המתחרות להן יש רק רכיב אחד או יותר מחלקי שרשרת האספקה (אך לא כולם). לחברה נתח חשוב בתחום החממות הביתיות.

12.3 בשווקי היצוא, בעיקר ארה"ב ואירופה, פועלת החברה בשווקים תחרותיים ביותר מול יצרנים אחרים של לוחות בעולם ויש לה השפעה מוגבלת על רמות מחירי המכירה של מוצריה, ולפיכך החברה נתונה ללחצי מחיר מתמידים. החברה מתחרה מול יצרנים רבים בהצלחה בעיקר מהסיבות הבאות: פריסה ייצורית במרכזי הצריכה הגדולים בעולם; פריסה שיווקית במרבית המדינות בעולם; מערכת לוגיסטית הנתמכת במערך ERP מתקדם; סל מוצרים רחב, המאפשר ללקוח מגוון גדול של פתרונות; אפשרות להציע ללקוח פתרונות מלאים הכוללים לעיתים שילובים והשלמות בין המוצרים השונים של החברה לבין חומרי עזר שונים; שרות טוב ואיכות גבוהה; מספר מוצרים ייחודיים. המאפיינים הנקובים לעיל, לצד היותם גורמים חשובים התורמים להצלחת החברה בתחרות בשוק, משפיעים על הוצאות החברה הן בשל פיזור תחומי ההתמחות והן לאור הפריסה הגיאוגרפית הרחבה שלה.

13. עונתיות

מכירות החברה בחטיבות הפוליקרבונט והפי.ויסי. בדרך כלל אינן מושפעות מעונות השנה, אם כי ברבעון הראשון המכירות בארה"ב ובאירופה מושפעות בעת חורף קשה ובדרך כלל במחצית השנייה של חודש דצמבר הפעילות העסקית באירופה (אנגליה בפרט) וארה"ב נמוכה יחסית.

לגבי חטיבת האפליקציות – קיימת עונתיות מסוימת כאשר המכירות העיקריות מתבצעות לקראת האביב כלומר בעיקר ברבעון הראשון והרביעי.

14. כושר ייצור

- 14.1 כושר הייצור של קווי הייצור בכל המפעלים תלוי בהרכב המוצרים בתקופה, תדירות המעברים בין יצור מוצר אחד למשנהו, תדירות התקלות והיקפן וכיו"ב, המשפיעים על כושר הייצור בפועל. הקווים בכל המפעלים מופעלים בכל שעות היממה, ובמשמרות רצופות, כאשר הפעלתם מופסקת רק לצורך תחזוקה, מעבר בין מוצרים וחמרי גלם ובחלק מהחגים המקובלים במדינה בה נמצא המפעל (ישראל, אנגליה, גרמניה או ארה"ב, לפי העניין).
- 14.2 חטיבת פ.י.ו.ס' - כושר הייצור של קווי הייצור בחטיבה זו הינו כ- 47,600 טון מוצרים בשנה. לעניין הגדלת כושר הייצור ראה גם סעיף 15.3.1.
- חטיבת פוליקרבונט - כושר הייצור של הקווים הנמצאים בחטיבת פוליקרבונט הינו כ- 36,900 טון מוצרים בשנה. לעניין הגדלת כושר הייצור ראה גם סעיף 15.3.2.
- 14.3 לשנת 2012, ניצולת קווי הייצור של קווי ה-PVC של החברה עמדה על כ- 87% מכושר הייצור הכולל, וניצולת קווי הפוליקרבונט עמדה על כ- 82% מכושר הייצור הכולל. החברה מבצעת השקעות שוטפות בקווים לפי הצורך ולהערכתה ניתן לשפר בעד 10% נוספים את יכולת הייצור של הקווים הנוכחיים באמצעות השקעות שוטפות.
- 14.4 חטיבת אפליקציות - כושר הייצור גמיש מאחר ומסתייע בקבלני משנה (כולל החטיבות האחרות).

15. רכוש קבוע ומתקנים

- 15.1 מקרקעין בישראל
- 15.1.1 מפעלי החברה בחטיבת הפוליקרבונט ובחטיבת הפ.י.ו.ס' מצויים על מקרקעין בשטח של כ- 42,000 מ"ר החכורים ע"י קיבוץ רמת יוחנן (בעל השליטה בחברה) ממינהל מקרקעי ישראל, חלקם עד לשנת 2013 (לידיעת החברה פועל הקיבוץ להערכת חוזים אילו) וחלקם עד לשנת 2040 והמושכרים מהקיבוץ לתקופה של עשר שנים החל מיום 1.4.2004 ועד ליום 31.3.2014 (לתיאור הסכם השכירות ראה גם באור 1'ג'29 לדוחות הכספיים).
- 15.1.2 חברת הבת פלרם אפליקציות, התקשרה במספר הסכמים לשכירות מקרקעין באזור התעשייה תרדיון עם חברת ריט 1 בע"מ ("ריט"). פלרם אפליקציות שוכרת שטחים תפעוליים של 12,470 מ"ר, משרדים בשטח של 1,700 מ"ר וחצר תפעולית של 2,000 מ"ר עד ל- 30.9.2014. לפלרם אפליקציות זכות להאריך את חוזה השכירות לשתי תקופות נוספות של 4 שנים כל אחת.

באזור התעשייה תרדיון פועלת חברת ניהול ופלרם אפליקציות התקשרה גם עמה בהסכם למתן שירותי ניהול.

במסגרת השכירות, פלרם אפליקציות משכירה בשכירות משנה חלק מהמושכר לקבלן משנה שלה.

15.2 מקרקעין בחו"ל

הקרקע והמבנים המשמשים את המפעלים היצרניים של חברות הקבוצה בחו"ל הינם בבעלות חברות בנות בבעלות מלאה של החברה, כמפורט להלן: החברה הבת DRE מחזיקה בנכסי מקרקעין בדורהם, אנגליה עליהם ממוקם מפעל הפי.וי.סי. DPL וכן מבנה המשמש כמחסן ואתר ההפצה של חברת הבת Century. בתקופת הדוח השלימה DRE את רכישתם של המקרקעין עליהם ממוקם מפעל הפוליקרבונט באנגליה פוליקרב; החברה הבת PRE USA מחזיקה בנכס מקרקעין בפנסילבניה, ארה"ב, עליו ממוקם מפעל הפוליקרבונט פלרם 2000 ובנכס מקרקעין נוסף המצוי צמוד למפעל זה עליו ממוקם מפעל הפי.וי.סי. של חברת PANELS; החברה הבת PALRAM ARCADIA מחזיקה למטרות התפתחות עתידית בנכס מקרקעין צמוד למפעלים בפנסילבניה, ארה"ב, המושכר לחברת הבת פלרם אמריקה.

15.3 קווי ייצור

15.3.1 קווי הייצור של חטיבת פי.וי.סי – לחברה כיום 18 קווי ייצור של מוצרי PVC בישראל, באנגליה ובארה"ב (מהם קו אחד בתחום ה-DECK שאינו מופעל כיום).
במהלך חודש מרץ 2013 מותקן קו PVC חדש בישראל. הקו, בעל תפוקה של כ- 5000 טון לשנה, נרכש במהלך 2012 ומיועד לייצר בעיקר לוחות מוקצפים לשוק הדפוס. החברה צופה שהקו יכנס לעבודה מלאה בחודש מאי 2013.

15.3.2 קווי הייצור של חטיבת פוליקרבונט

לחברה כיום 13 קווי ייצור של מוצרים מפוליקרבונט וחומרים אחרים המצויים בישראל, באנגליה, בגרמניה ובארה"ב, לייצור לוחות גלילים, שטוחים ומרובי דופן.
ביום 05.10.2011 אושרה תכנית הרחבה אשר מטרתה הגדלת כושר הייצור של החברה במסגרת התכנית הוקם מבנה למפעל ייצור חדש על ידי בעל השליטה (ראה באור 29ב'2 לדוחות הכספיים). בשלב זה, החל אכלוס המפעל עם קו לייצור פוליקרבונט שמועבר מהמפעל הקיים, והותקנו גם מתקני תשתית שונים לקווי ייצור.

16. מחקר ופיתוח

16.1 החברה עוסקת בפיתוח מוצרים חדשים, בחיפוש אחר חומרי גלם חדשים, בפיתוח תהליכים וביישומים חדשים למוצרים קיימים. המחקר והפיתוח מבוצעים בישראל הן על ידי עובדי החברה והן במסגרת ייעוץ המתקבל מגורמי חוץ שונים, במסגרת הפעילות השוטפת של החברה. החברה קיימה דיונים בנושאי פיתוח תהליכים ומוצרים וסימנה לעצמה יעדים שעיקרם שיפורים בתכונות האופטיות הסולאריות, הגנות כימיות נגד שחיקה ללוחות שהחברה מייצרת, פתרונות סולאריים בתחום הבנייה ופיתוח מערכות ארכיטקטוניות. יעדים אלו מכוונים על מנת להשיג ערך מוסף גבוה יותר למוצרי החברה. הפיתוח כולל חומרים, מוצרים וטכנולוגיות ייצור.

16.2 החברות הבנות פלטוב ופלרם אפליקציות פנו למדען הראשי בבקשה לאשר להן מספר תוכניות נוספות במסגרת תוכניות לתעשייה מסורתית.

במהלך השנים 2010-2011 אושר מימון בהיקף של כ- 3.5 מליון ₪ למגוון תכניות הפיתוח בפלטוב (מזה השתתפות המדען כ- 50%) וכ- 0.9 מליון ₪ בפלרם אפליקציות (מזה השתתפות המדען כ- 60%). לחברות ניתן פטור מחובת תשלום החזר תמלוגים ממכירות המוצרים שיפותחו.

פטור זה צפוי להכנס לתוקף פורמאלי עם אישור תקנות התמלוגים החדשות אשר על פי גורמים במדען הראשי צפוי במהלך השנה. עד למועד האישור הרשמי של התקנות המדען הראשי העביר הודעה לחברות על הצורך לדווח על המכירות, על פי הוראות הדיווח, אולם לא דרש בפועל תשלום תמלוגים (אומדן החברה הוא כי הסבירות שהמדען הראשי ידרוש בפועל תשלום תמלוגים בגין מענקים שהתקבלו במסגרת תוכנית זו נמוכה).

בשלהי שנת 2012 הגישה החברה בקשה למענק השתתפות מהמדען הראשי בתוכנית מו"פ לתעשייה המסורתית בפטור מתשלום תמלוגים למדען הראשי. הבקשה נמצאת בתהליך של בדיקה.

17. נכסים לא מוחשיים

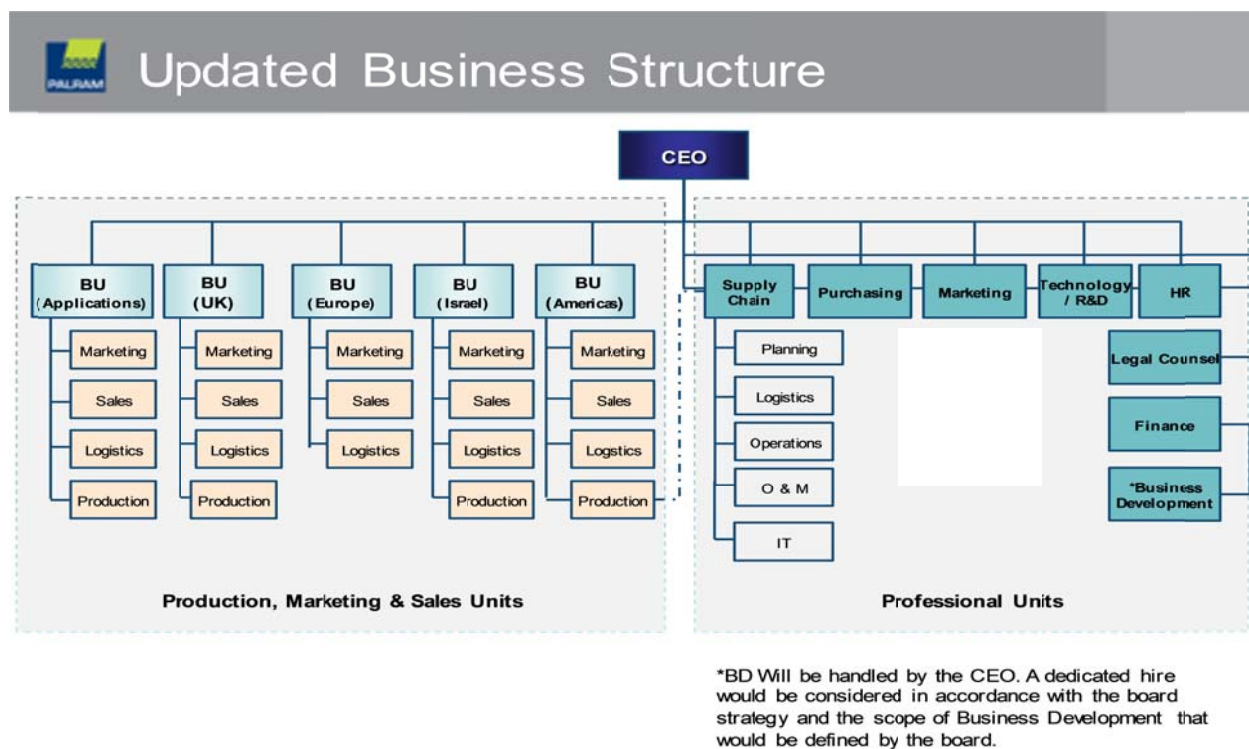
17.1 החברה עושה שימוש בידע אשר הועמד על ידי הקיבוץ לרשות החברה לצמיתות בתמורה לתשלום תמלוגים אשר הסתיים ב-31.12.2008 וכן בידע שנצבר בחברה עם השנים.

17.2 השמות המסחריים הבאים רשומים ו/או הוגשה בגינם בקשה לרישום באחת או יותר מבין מדינות שונות ברחבי העולם: Paltuf, Palclear, Palight, Sunpal, Suntop, Paltough, Paltuf, Chemigard, Sunsky, Palglass, Spantuf, Sunlite, Palram, Palruf, Palsun, Suntuf, AG-TUF Durashield ו-Suntuf Solar Ice.

17.3 לעניין סכומים שהוכרו כנכסים בלתי מוחשיים בדוחות הכספיים – ראה באור 15 לדוחות הכספיים.

18. הון אנושי

להלן תרשים המבנה הארגוני של החברה



המבנה לעיל מתייחס לאחר השנוי במבנה הארגוני שאושר לאחר תאריך המאזן ראה סעיף 18.6 להלן.

18.1 להלן פירוט העובדים בקבוצה בחלוקה לתחומי הפעילות:

31/12/2011	31/12/2012	
מספר עובדים		חטיבה
312	317	חטיבת PVC
319	324	חטיבת פוליקרבונט
100	106	חטיבת אפליקציות
244	291	חטיבת פעילויות אחרות
975	1,038	סה"כ

השינוי העיקרי הינו בחטיבת הפעילויות האחרות ונובע בעיקרו מהרחבת הפעילות בחברות השיווק השונות כאמור בסעיף 10.1 לעיל, ובפרט בחברות השיווק אשר הוקמו בשנים האחרונות.

18.2 להלן פירוט העובדים בקבוצה לפי מחלקות נכון ל-31.12.2012:

מספר עובדים	מחלקה
703	יצור לוגיסטיקה ורכש
160	שיווק ומכירה
175	הנהלה ומטה
1,038	סה"כ

18.3 תיאור השקעות התאגיד באימונים והדרכה:

החברה רואה בהון האנושי שלה משאב מרכזי וחשוב ומקדישה זמן ואמצעים רבים לפיתוחו. לשם כך, הוקם "פלרם קולג'" אשר ייעודו הוא פיתוח ההון האנושי בחברה. פלרם קולג' הוא הגוף המרכז את כל הפיתוח הארגוני, תהליכי הלמידה וההכשרה בחברה. באמצעות מדריכי הקולג' מתבצעות הדרכות מקצועיות לעובדים, לצד קורסים והכשרות חיצוניים בהתאם לצרכים. הקולג' מרכז את כל תכניות פיתוח המנהלים בדרגים השונים, את תהליכי ניהול הידע ותוכניות העשרה. בחברה מתקיימות תכניות להכשרת עובדים בכל הרמות והתפקידים, פיתוחי מנהלים, ניהול ידע, תכניות העשרה וכדומה.

18.4 תיאור תכניות תגמול לעובדים:

החברה מתגמלת מעת לעת עובדים ומנהלים בכירים על פי השגת מטרות החברה ויעדים אישיים המוצבים להם.

18.5 הטבות וטיבם של הסכמי ההעסקה:

בישראל

18.5.1 עובדים שהם חברי הקיבוץ

על פי הסכם מתן שירותי כוח אדם (ראה באור 29ב'3 לדוחות הכספיים), מספק הקיבוץ לחברה שירותי כוח אדם של חברי הקיבוץ, ועבור שירותיהם משלמת החברה את התמורה שנקבעה בהסכם¹. בהסכם נקבע כי אין ולא יהיו יחסי עובד ומעביד בין החברה ובין חברי הקיבוץ העובדים בחברה ו/או שיעבדו בה. החברה אינה זוקפת התחייבויות לפנסיה ולפיצויי פרישה לחברי הקיבוץ המועסקים בחברה מכיוון שלהערכת החברה לא חלים יחסי עובד-מעביד בין החברה לחברי הקיבוץ המועסקים בה. הקיבוץ התחייב לשפות את החברה אם למרות האמור לעיל, היא תידרש לשאת בתשלום כלשהו הקשור לעילה זו.

ליום 31.12.2012 השתייכו כ- 114 עובדים לקבוצה זו וליום 31.12.2011 השתייכו כ- 115 עובדים לקבוצה.

18.5.2 עובדים שכירים בישראל (ושאינם חברי קיבוץ)

עם חלק מעובדי החברה בישראל, שהינם עובדים וותיקים, לא נערך כל הסכם, אישי או קיבוצי, וחלים על יחסי העבודה עמם צו הרחבה משנת 1974 אשר מרחיב תחולתן של הוראות ההסכם הקיבוצי הכללי לתעשיית הפלסטיקה משנת 1966. עם יתרת עובדי החברה נערכים הסכמי עבודה אישיים.

ליום 31.12.2012 השתייכו כ- 363 עובדים לקבוצה זו וליום 31.12.2011 השתייכו כ- 322 עובדים לקבוצה.

(1) בנוסף זכאי הקיבוץ לדמי ניהול בגין חלק מעובדי החברה שהינם חברי קיבוץ בהתאם להסכם דמי הניהול כאמור בביאור 29ב'5 לדוחות הכספיים.

18.5.3

קרנות ופנסיה בישראל:

בהתאם להסכם קיבוצי, אשר נחתם ביום 1.7.1978 (הסכם 600/78) בין החברה לבין ההסתדרות הכללית - מועצת פועלי חיפה ("ההסתדרות") ומבטחים מוסד לביטוח סוציאלי של העובדים בע"מ ("מבטחים"), בוטחו עובדים בחברה במבטחים.

על פי ההסכם הקיבוצי מיום 18.4.1989 (הסכם 349/89) שבין החברה לבין ההסתדרות, הפרשות המעביד (החברה) למבטחים בשיעור 6% מהשכר מהווה תשלום מלא במקום 72% מפיצויי הפיטורים המגיעים לעובד ביום סיום עבודתו; הפרשות המעביד בשיעור 2.33% מהשכר מהווה תשלום מלא במקום 28% מפיצויי הפיטורים. תחולת ההסכם היא על מי שהיה עובד המפעל מיום 1.7.1978 ועד במפעל ביום חתימת ההסכם, דהיינו – ביום 18.4.1989 ועד יום 31.12.1996, וכן הופרשו עבורו השיעורים הנ"ל למבטחים.

ביום 28.6.1998 נחתם בין החברה לבין מבטחים ומבטחים קרנות פנסיה בע"מ ("מבטחים החדשה") הסכם, המאפשר צירוף עובדי החברה, בהתאם לשיקול דעת החברה, למבטחים והמבטיח את רצף הזכויות לעובדים שכבר היו מבטחים בקרן עובר לחתימת ההסכם.

לגבי עובדי החברה המועסקים בחוזה אישי, לחלקם מפרישה החברה הפרשות לקרנות פנסיה ולחלקם הפרשות לביטוח מנהלים – הכל בהתאם לסיכום עם העובד. חלק מההסכמים האישיים קובעים כי הפרשות החברה לפיצויים יבואו במקום מלוא פיצויי הפיטורים וחלק מההסכמים האישיים קובעים שההפרשות יבואו על חשבון פיצויי הפיטורים.

בנוסף מבצעת החברה עבור חלק מעובדיה, בהתאם למדיניות החברה בעניין זה, הפרשות לקרנות השתלמות שונות.

בהתאם לצו הרחבה בעניין פנסיה מקיפה בענף התעשייה, אשר חל מיום 7.5.2006 ("המועד הקובע"), בגין הסכם פנסיה מקיפה בתעשייה ("הצו"), יש לבצע הפרשות לקופת גמל (קרן פנסיה/ביטוח מנהלים) בגין כל עובדי החברה, למעט אלה המוצאים מתחולת הצו (עובדים המוצאים מתחולת הצו הינם, בין השאר, עובדים שמבטחים בקרנות פנסיה ותיקות; עובדים שמבטחים, במועד הקובע, בביטוח מנהלים הכולל הפרשות בשיעורים הקבועים בצו; עובדים שיש להם במועד הקובע חוזה עבודה הכולל תשלומים לקופת גמל לתגמולים ולפיצויים וכן החברים בקופת גמל; עובדים שחברים במועד הקובע בקרן פנסיה וכיו"ב). יש לבצע את ההפרשות בשיעורים המפורטים בצו וההפרשות לפיצויים מכוח הצו באות במקום מלוא פיצויי הפיטורים.

בחול

לעובדים הישראלים הנשלחים בתפקיד לחול תנאי העסקה אישיים הכוללים בדרך כלל הפרשות לזכויות סוציאליות כגון: קופות גמל, קרנות השתלמות ופיצויים. עובדי החברה בחברות הקבוצה בחול (שאינם ישראלים) מועסקים על פי הסכמים אישיים ובהתאם לדין המקומי החל.

תיאור שינויים מבניים:

18.6

בסוף 2010 החברה התאימה את המבנה הארגוני שלה לתכניתיה הרב-שנתיות (השינוי לא היווה שינוי מהותי). עיקר השינוי במבנה היה יצירת חטיבת אפליקציות במקביל למנהלי האזורים, הכפופה ישירות למנכ"ל החברה. החברה רואה בחטיבה זו מנוע לצמיחתה ולשיפור רווחיותה.

בחודש פברואר, 2012 אישר הדירקטוריון עדכון למבנה העסקי והניהולי של החברה¹.

עיקרי השינויים שאושרו היו:

א. הפרדת פעילות השיווק והמכירות באנגליה ואירופה.

ב. הקמת יחידת שרשרת אספקה ברמת המטה. היחידה תעסוק בתכנון גלובלי, בארגון ושיטות בתחום ה-IT בתפעול ברמת הקבוצה.

בחודש מרץ 2103 אישר הדירקטוריון שנוי נוסף¹ במסגרתו הוכפפה מחלקת טכנולוגיה ומו"פ ישירות למנכ"ל החברה.

1. 'ובהר בזאת כי שינוי המבנה המתואר אינו מהווה ארוע או ענין מהותי החורגים מעסקי התאגיד מבחינת החברה לפי תקנה 36 לתקנות נירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), תש"ל-1970.

19. חומרי גלם וספקים

כאמור, חומרי הגלם העיקריים המשמשים את החברה בחטיבת הפוליקרבונט והפי.וי.סי. הינם פולימרים שונים ובעיקר PVC ותוספין, פוליקרבונט, אקריל ואלומיניום. חומרי הגלם מהווים את המרכיב העיקרי בהוצאות הייצור של החברה. בנוסף לחומרי הגלם, רוכשת החברה חומרי עזר, כגון פוליאטילן, עץ, מדבקות וסרטי סימון אשר אינם דרושים לתהליך ייצור המוצרים, אך הכרחיים לצורך אריזה, שיווק והרכבה, וכן מוצרים נרכשים מוגמרים המוצעים על ידי ללקוחות כחלק מסל המוצרים של החברה. חומרי הגלם מיוצרים בעשרות מפעלים שונים ברחבי העולם, כאשר יש דמיון רב בין המוצרים המופקים במפעלים המובילים בעולם. המרכיבים הבסיסיים של חומרי הגלם הינם תוצרי נפט או מושפעים מעלותו. בחטיבת האפליקציות חומרי הגלם העיקריים הינם לוחות פוליקרבונט ו - PVC ופרופילי אלומיניום ומתכת.

19.1 בתחום הפוליקרבונט היצרנים מדווחים על הרחבה נוספת של כושר הייצור כתוצאה מביקושים גבוהים שצפויים בעתיד בעיקר במזרח. האספקה מתנהלת באופן סדיר ומחירי חומרי הגלם נמצאים כאמור מתחת לרמת הממוצע הרב – שנתי. בתחום ה- PVC לא חל שינוי מהותי בזמינות של חומר הגלם ובכושר הייצור העולמי. לאחרונה יצרני חומר הגלם הגדילו התפוקה למקסימום כתוצאה מהגידול בביקושים. ככלל יצרני חומרי הגלם סובלים מרווחיות נמוכה וממחירים מאמירים של חומרי הזינה (נפט, בנזן, אתילן ועוד) כתוצאה מהביקושים הגבוהים. תחום הפטרוכימיה עובר שינוי משמעותי. ארה"ב הופכת לשחקן מרכזי יותר מהעבר על בסיס גילוי רזרבות בקנה מידה גדול של גז טבעי וטכנולוגיות ייחודיות בתחום.

19.2 להלן פירוט שיעור רכישות חומרי גלם ועזר מהספקים העיקריים של החברה במאוחד בתקופת הדיווח:

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2012	
	באייר (*) בחטיבת הפוליקרבונט
208	מליוני ₪
30%	ב- % (מהקניות במאוחד)
	אחרים:
14% (כ-96 מליוני ₪)	א' בחטיבת פי וי סי
10%	ב' בחטיבת פוליקרבונט

(*) – שותף של החברה בחטיבת הפוליקרבונט – ראה גם סעיף 26.1 להלן.

19.3 החברה רוכשת את חומרי הגלם והעזר הדרושים לה בחטיבות השונות מספקים קבועים תוך שמירה על כך שלכל חומר גלם יהיו מספר ספקים. להערכת החברה אין לה תלות במי מהספקים מהם היא רוכשת, למעט חברת באייר ממנה התחייבה החברה הבת פלטוב לרכוש כמויות מהותיות של חומרי גלם עבור חטיבת הפוליקרבונט, כמתואר בסעיף 26.1 להלן.

עם מרבית ספקי חומרי הגלם (הן PVC, הן פוליקרבונט והן אלומיניום) לחברה ולחברת הבנות שלה אין הסכמים ארוכי טווח (למעט הסכם באייר ראה סעיף 26.1), אם כי לעיתים מועלות על הכתב הסכמות לגבי מתן הנחות, שחלקן מותנה ברכישת כמויות מינימום. הקבוצה מנצלת את מירב היתרון לגודל שבידיה על ידי יצירת ביקוש משותף בכמויות גדולות של יצרני החטיבות השונות. המחירים נקבעים אחת לתקופה, בד"כ מדי חודש או רבעון. קביעת המחיר מתבצעת לאחר מו"מ עם מספר ספקים אלטרנטיביים על מנת למצות את המחיר הטוב ביותר.

20. הון חוזר-

20.1 להלן מובא תמצית הרכב ההון החוזר של התאגיד ליום 31.12.2012

הערות	הסכום שנכלל בדוחות הכספיים (מיליוני ש"ח)	
		<u>נכסים שוטפים</u>
20.3	242	לקוחות וחייבים
20.2	334	מלאי
19	(263)	בניכוי ספקים וזכאים
	<u>313</u>	<u>סה"כ הון חוזר</u>

20.2 מדיניות החזקת מלאי

מדיניות החזקת מלאי חומרי גלם

מדיניות החברה היא להחזיק בדרך כלל מלאי חומרי גלם הנדרש לחודש עד שני חודשי צריכה בממוצע. ההחלטה על אורך התקופה מושפעת, בדרך כלל, מהשילוב בין כמויות למחיר, מההערכות בחברה לגבי הצריכה הצפויה וממשך הזמן בין משלוח ההזמנה לספק עד לקבלת חומרי הגלם במפעלים. החברה מבצעת מעת לעת קניות מרוכזות ו/או עתידיות של חומרי גלם, על מנת לנצל הזדמנויות לרכישה במחיר אטרקטיבי. ברוב המקרים אספקת חומרי הגלם לחברה הינה תקינה ובמועדים המוסכמים. המלאי מוערך לפי עלות או לפי שווי שוק, הנמוך בהם. עלות המלאי במלאי חומרי גלם ואריזה נקבעת על בסיס ממוצע נע.

מדיניות החזקת מלאי מוצרים גמורים

מדיניות החברה בדרך כלל הינה החזקת מלאי מוצרים גמורים שיתמוך בלקוחות הקונים על בסיס תכנית קבועה ו/או לקוחות המזמינים מוצרים מיוחדים שאין החברה מייצרת אותם על בסיס שוטף. בממוצע מלאי המוצרים משקף כשניים עד שלושה חודשי צריכה. לעיתים יש גידול במלאי בשל תחזיות לעונתיות. עלות המלאי במלאי מוצרים גמורים נקבעת על בסיס עלות ממוצעת הכוללת חומרים, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות אחרות.

20.3

מדיניות אשראי הניתן ללקוחות

האשראי הניתן ללקוחות על ידי החברה הוא בממוצע כ-69 יום ממועד האספקה. מדיניות המכירה של החברה הינה חשיפת אשראי מבוקרת, תחת ניהול פוליסת ביטוח אשראי. ככלל, נוהגת החברה לפנות אל חברת הביטוח בבקשה לכסות את החשיפות מעל לסכום של 100,000 דולר על ידי ביטוח אשראי. במקרים בהם לא ניתן כיסוי ביטוחי או שהכיסוי הביטוחי אינו מספיק להערכת החברה, מתקבלות החלטות לגופו של עניין לגבי דרישה מהלקוח לתשלום במזומן או למתן בטוחה, ולחלופין לגבי מכירה ללא בטוחה.

21. השקעות

21.1

בחודש אוגוסט 2009 התקשרה החברה בהסכם לרכישת פעילות המפיץ הבלעדי שלה בתחום פעילותה העיקרי באוסטרליה חברת Burnside Plastics Australia Ltd. ("המפיץ האוסטרלי"). עובר למועד חתימת ההסכם, החזיקה פלרם ב- 20% מהון המניות של המפיץ האוסטרלי.

במסגרת ההסכם רכשה חברת הבת של החברה (בעלות מלאה), פלרם אוסטרליה בע"מ, את כל פעילות ההפצה של המפיץ האוסטרלי, הכוללת בין היתר את הלקוחות והקניין הרוחני. סכום עלות הרכישה האמורה הינו עד לסך של 1.7 מיליון דולר אוסטרלי, שישולם במהלך ועד תקופה של 5 שנים החל ממועד הרכישה כעמלה ממכירות חברת הבת בפועל.

21.2

ביום 12.01.2012 חתמה החברה, באמצעות חברת הבת פלרם אפליקציות, על הסכם לרכישת פעילות פיתוח, ייצור ושיווק בתחום החממות הביתיות (לצרכי נושא זה: "ההסכם" ו- "הפעילות", בהתאמה) מחברת ריאון בע"מ (להלן: "ריאון"), חברה מאוחדת אשר כ-50.09% מהונה מוחזק באמצעות פלסאון בע"מ. הפעילות הנרכשת כללה, בין היתר, מכונות וציוד ונכסים בלתי מוחשיים. במסגרת ההסכם התחייבה ריאון לאי תחרות לתקופה של 4 שנים מיום כניסת ההסכם לתוקף לגבי תחום הפעילות בישראל ולתקופה של 10 שנים ממועד כניסת ההסכם לתוקף לגבי שווקי חו"ל.

התמורה בגין רכישת הפעילות כאמור הסתכמה בסך של כ-9 (תשעה) מיליוני ₪. היקף המכירות השנתי ב-2012 של הפעילות הנרכשת היה בסך של כ-10 מיליוני ₪, רובו הגורף בשווקים בחו"ל. החברה רואה ברכישת הפעילות בסיס שיווקי להגדלת היקף המכירות גם של מוצרי ההמשך הקיימים של החברה, ואף ביצעה מכירות כאלו בפועל ללקוחות ריאון, אך בשלב זה לא ניתן להעריך היקף הגידול כאמור.

ביום 8 במרס, 2012 החוזה נכנס לתוקף.

לפירוט הנכסים הנרכשים ראה גם באור 5 לדוחות הכספיים.

22. מימון

22.1

מגבלות החלות על התאגיד בקבלת אשראי

יצוין כי נכון ליום 31 בדצמבר 2012 ולמועד אישור הדוח החברה עומדת בכל אמות המידה הפיננסיות החלות עליה. מידע לגבי תוצאות חישוב מידת העמידה ראה בבאור 19ג' לדוחות הכספיים.

22.2

מסגרות אשראי ותנאיהן ויתרת אשראי שנוצלה עד לתאריך סמוך ככל האפשר לתאריך הדוח התקופתי -

לחברה הוקצו מסגרות אשראי במספר בנקים בישראל ובחו"ל של כ- 103 מיליון ₪. ב- 31.12.2012 הגיע היקף הניצול לכ- 88 מיליון ₪. המימון לזמן הקצר נועד בעיקר למימון ההון החוזר. בנוסף הוא משמש גם לגישור על תקופות ביניים עד סיום הליכי מימון מרבית ההשקעות בנכסים בלתי שוטפים בהלוואות לזמן ארוך.

22.3

ליום 31.12.2012 לחברה אשראי (זמן קצר וארוך) בריבית משתנה בסך כ- 235 מיליון ₪. שיעורי הריבית האפקטיביים בהתאם לסוגי ההצמדה הינם כדלקמן:

צמוד ל -	טווח הריבית במהלך 2012 (%)	שיעור הריבית סמוך לתאריך הדוח התקופתי (%)
פריים	2.64-3.45	2.83
ליבור אירו	2.25-3.87	3.02
ליבור ליש"ט	2.38-3.31	2.47
ליבור דולר ארה"ב	1.82-2.41	2.1

22.4

הערכת התאגיד אם בשנה הקרובה יידרש לגייס מקורות נוספים על תמורת ההנפקה לצורך מילוי יעדי ההנפקה או לכיסוי תפעול עסקיו השוטפים:

מימון בנקאי שוטף בהתאם לצרכים השוטפים.

23. מיסוי

ראה באור 22 לדוחות הכספיים.

24. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם –

24.1 סיכונים סביבתיים:

24.1.1 להלן טבלת סיכונים סביבתיים כתוצאה מפעילות מפעלי החברה:

פעילות	סיכון סביבתי	פעולות מונעות
שפך סולר ממלגזות / חלחול סולר לקרקע	זיהום קרקע	הצבת עמדות שרולי ספיגה בנקודות קריטיות, התקנת מיכל ומאצרה יעודיים ותקנים, תרגול התרחיש בתרגיל החירום המפעלי בהתאם לנוהל תיק המפעל.
הצתת סולר במאצרה	איכות אוויר	הרחקת חומרים דליקים, סדר וארגון, הצטיידות באמצעי כיבוי יעודים ואימון צוות כיבוי אש.
שריפה	איכות אוויר	התקנת מערכות גילוי וכיבוי אש אוטומטי בכל שטח המפעל כולל מערך התזת מים עצמאי ובלתי תלוי. ארונות חירום הכוללים מנ"פים וציוד כיבוי, מטפי כיבוי ותותחי כיבוי בכל שטח המפעל. עבודה בהתאם לנוהל חירום בתיק המפעל.
שפך חומ"ס מייצבים קורוזיביים	זיהום קרקע	חומ"ס מאוחסנים ומשולטים במחסן ייעודי הבנוי כמאצרה ובמאצרות ייעודיות ותקניות. בתיק המפעל נכלל ומתורגל נוהל טיפול באירוע שפך.
מתקן מחזור מי תהליך	איכות אוויר - פליטת גזים אורגניים, ריח	נמדדה רמת פליטות תקינה ולא נדרשת פעולה מתקנת. מתקיימת הקפדה על רענון המים והחלפת מצעי סינון.

24.1.2 להלן רשימת חומרים עיקריים בהיתר הרעלים בשימוש במפעל והגדרת הסיכון שלהם בהתאם לגיליונות הסיכונים של החומר (MSDS).

חומר	סיווג סיכון 0-4		
	דליקות	ריאקטיביות	בריאות
מקציפים ל - P.V.C	3	1	2
מייצב חום ל - P.V.C	2	0	2
ISOPROPYL ALCOHOL	3	0	2
METHYL ETHYL KETONE	3	1	2
MESAMOLL	2	0	2
סולר	2	0	2
בנזין	4	0	2

- 24.1.3 לצורך תהליכי הייצור החברה צורכת חשמל וכן סולר לתדלוק מלגזות. פליטת ה- CO₂ המחושבת לשנת 2012 לחשמל עמדה על 13,160 טון - ירידה של כ-3% ביחס לשנת 2011. פליטת CO₂ לסולר מלגזות עמדה בשנת 2012 על 160.4 טון בהתאם למדדי המשרד להגנת הסביבה - עליה של כ-6.5% ביחס לשנת 2011.
- 24.2 מעמד חוקי ושקיפות:
- 24.2.1 למפעלים בישראל (בחטיבות הפוליקרבונט והפי.וי.סי) יש רשיון לניהול עסק מטעם המועצה האזורית זבולון בתוקף מיום 02.11.2005 לצמיתות. לפלרם אפליקציות הממוקמת בתרדיון החל מספטמבר 2008, יש רשיון עסק מטעם המועצה האזורית משגב.
- 24.2.2 למפעלים בישראל (פלרם פי.וי.סי ופלטוב) יש היתר רעלים מטעם המשרד לאיכות הסביבה.
- ההיתר הנוכחי של פלרם פי.וי.סי הנו בתוקף מיום 26.06.2011 ועד ליום 02.07.2013 ושל פלטוב הנו בתוקף מיום 02.08.2012 ועד ליום 01.08.2014.
- 24.2.3 החברה מבצעת את כל המדידות הנדרשות בהתאם לתקנים הכוללות: איכות אוויר, ושפכים - בבדיקות הנ"ל לא נמצאו חריגות מהתקנים הנדרשים.
- 24.2.4 נכון להיום, לא ננקטו כנגד החברה ולא נושאי משרה אלו שהן פעולות אכיפה מנהלתיות ומשפטיות בנושאים סביבתיים (שימועים, חקירות, תביעות וכו'). לגבי פלרם אפליקציות נערך סקר סביבתי ע"י יועץ חיצוני מטעם המשרד לאיכות הסביבה והמועצה המקומית משגב ונמצא כי החברה אינה מזהמת.
- 24.3 זרימת החומר בחברה-
- 24.3.1 פירוט חומרי הגלם:
- לצורך ייצור המוצר הסופי משתמשים בשני פולימרים עיקריים: PVC ופוליקרבונט ולצידם מספר פולימרים נוספים כמו אקריל ו- PETG במופע אבקתי (PVC) ובגרגירים (פוליקרבונט, אקריל ו PETG), חומרים אלו אינם מוגדרים כחומ"ס, אינם דליקים או נפיצים, אינם נדיפים ואינם מחלחלים, מאופסנים במחסנים ייעודיים. כמו כן, קיים שימוש בתוספים שונים כמו מייצבים, משמנים, צבעים ועוד.
- כל החומרים המסוכנים במפעל מאוחסנים במערכי אחסון ייעודיים כאשר החומרים הנוזליים נשמרים מעל מאצרות (מתקנים לאיסוף נוזלים במקרה של שפך) קבועות (דלקים) או ניידות (תוספי ייצור) והמחסן עצמו בעל רצפת בטון ותחום באופן שחומר הנשפך בתוך המחסן אינו יכול לנזול החוצה.

לכל החומרים המוגדרים בחוק כחומרים מסוכנים תעודות ואישורים והם מטופלים בהתאם לדרישות חוק חומרים מסוכנים ותקנות רישוי עסקים ע"י ממונה רעלים מוסמך ומתועדים בתיק המפעל.

בנוסף נבנה מפ"ח תיקני (מרכז פינוי חומרים מסוכנים) במפעל המשמש לאחסון חומרים מסוכנים לפני פינוי לאתר מורשה (רמת חובב).

פירוט תהליכים ותוצרים סופיים:

24.3.2

עיקר פעילות החברה הנה ייצור ושיווק לוחות תרמופלסטים קשיחים המיוצרים בשיחול תוך שימוש בפולימרים המצוינים בסעיף 5 לעיל.

מוצרי ה-PVC - מיוצרים בתערובות אבקתיות המיוצרות במכון תערובות הנמצא במפעל ומשם הן מולכות לקו שיחול לייצור המוצר בתהליך רציף, אריזתו, המכלתו ומשלוחו.

בשאר הפולימרים (המיוצרים בפלטוב) מוכנסים גרגירי הפולימרים ישירות לקו הייצור ומשם יוצא המוצר הסופי בתהליך רציף, נארז, מומכל ונשלח.

פחת בייצור או מוצרים מוגמרים: מוצרים הנפסלים בתהליך הייצור על ידי מערכת הבטחת האיכות, מועברים לגריסה ומוכנסים כתוספת לחומרי הגלם המשמשים לייצור או נמכרים לגורם חיצוני. אין הוצאת פסולת מהמפעל בצורה אחרת.

שפכים: החברה הקימה ומפעילה מתקן חדיש למחזור מי תהליך, לחיסכון בצריכת המים ולמניעת צירופם לשפכים. בדיקה מורכבת לשפכי החברה מבוצעת באופן תקופתי על ידי מעבדה חיצונית המוכרת ע"י המשרד להגנת הסביבה וכוללת את הפרמטרים הבאים: PH, כולל מוצרים, מוצרים מומסים, מוצקים שוקעים, צריכת חמצן כמותי (COD), זיהוי ממיסים במדללים וזיהוי IPA, בבדיקות לא נמצאו חריגות מהתקנים הנדרשים.

איכות האוויר: בכל מערכי הייצור ומתקני מעבדת המפעל, קיימים מנדפים שקולטים את האדים הנוצרים בפעולות הייצור והמעבדה, הגזים מופנים מעל לגג המפעל. החברה חתומה על האמנה למניעת פליטת מזהמי אוויר של התאחדות התעשיינים והמשרד לאיכות הסביבה.

פסולת מסוכנת: פסדי ייצור, המוגדרים כפסולת מסוכנת (בעיקר קורוזיבית) נאספים לחביות ייעודיות ומפונים עפ"י חוק לאתר הפסולת ברמת חובב באמצעות חברה מאושרת על ידי המשרד לאיכות הסביבה. חביות ריקות שהכילו תוספים המוגדרים כחומרים מסוכנים נאספות ונמכרות לחברה המאושרת על ידי המשרד לאיכות הסביבה. שמנים משומשים של מלגזות, נאספים ומפונים לחברה הממחזרת שמנים אלה.

24.4

שיפורים ופעולות להפחתת זיהום:

- 24.4.1 שיפורים טכנולוגיים להפחתת זיהום: במפעל בישראל הותקן מתקן חדיש למחזור מי תהליך לחיסכון בצריכת המים ולמניעת צירופם לשפכים. בשנת 2005 הותקנה בכל שטח המפעל מערכת אוטומטית לאיתור וכיבוי אש כוללת בכל מבניו, כולל ייצור, משרדים ומחסנים. בשנת 2007 הותקנה מערכת אוורור חדשה במעבדת המפעל. בשנים 2009 – 2010 הותקנו בחצר המפעל תותחי מים לכיבוי אש בלחץ וספיקה גבוהים. בשנת 2011 הותקנה באולמות הייצור מערכת מפוחים דינאמיים לסילוק גזים ועשן.
- כתוצאה מההשקעות הטכנולוגיות המצוינות בסעיף 24.3.1 קיבל האתר בישראל רישיון עסק לצמיתות. הארגון עבר מבדק הסמכה לתקן ISO 14001:2004 ות"י במהלך חודש פברואר 2008 ומוסמך לתקן מאז חודש אפריל 2008. בנוסף לתקן זה הארגון הוסמך לתקן ישראלי 18001 (OHSAS 18001).
- 24.4.2 החברה פיתחה ומוכרת מספר מוצרים ידידותיים לסביבה כגון: לוחות פוליקרבונט גלי ממוחזר, המהווים תחליף ידידותי לגגות אסבסט, לוחות שקופים המונעים חשיפה לקרינת UV מסרטנת (המאושרים ע"י האגודה האמריקאית למלחמה בסרטן), לוחות PVC בעלי תוסף אנטי בקטריאלי מיוחד ועוד.
- מדיניות החברה היא שמוצריה יורכבו רק מחומרים שאינם מזיקים לסביבה, אי לכך כל לוחות ה PVC המיוצרים בחברה אינם מכילים עופרת שהינה תוסף זול ויעיל בהרבה מהתוספים בהם משתמשת החברה.
- 24.4.3 לפחות פעם בשנה מתבצע בישראל תרגיל חירום מפעלי הכולל הדרכות על הסיכונים באתר, התגוננות ופינוי של כל העובדים. במקביל מודרכים חברי צוות החירום ומטה החירום לדרכי הפעולה, מקרים ותגובות.
- 24.4.4 במהלך שנת 2008 בדקה החברה התאמת מוצריה לעמידה בתקן REACH האירופאי, תקן המתייחס לחומרי גלם. כתוצאה מן הבדיקה עולה כי המוצרים של החברות היצרניות בישראל וארה"ב מוגדרים כ-ARTICALS (מוצרים מוגמרים) ולכן אינם חייבים ברישום ל-REACH. לגבי היצרניות באירופה בוצע קדם-רישום למספר חומרי גלם, אולם מן הבדיקה עולה כי ככל הנראה החברות לא יצטרכו לרשום אף אחד מן החומרים בהנחה שספקי חומרי הגלם בעצמם ירשמו אותם.
- 24.4.5 בתחילת 2013 החברה שכרה את שירותיה של חברה חיצונית לביצוע סקר השפעות סביבתיות וכן מבדק אכיפה. בסקר לא התגלו ממצאים חריגים.

25. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

25.1 תקינה

מוצרי PVC -

עמידותם בדליקה של לוחות ה- PVC מתוצרת החברה נבדקה הן במכון התקנים בישראל והן במעבדות שונות בחו"ל (בגרמניה, באיטליה, בצרפת, בבריטניה, בספרד, באוסטרליה ובארה"ב), ובידי החברה דוחות לעמידה בדרישות. תוצאותיהן של בדיקות נוספות (כגון בדיקות חוזק וכיוצא בזה) מבוצעות לפי דרישה ספציפית מצד לקוח במעבדת המפעל או במעבדות חיצוניות ותוצאותיהן נמסרות ללקוח. בישראל אין תקן ללוחות PVC למעט מספר לוחות PVC גליים. לוחות אלה, המיוצרים בישראל, עומדים בת"י ונדגמים מדי שנה על ידי מכון התקנים. החל מאמצע 2009 מתבצע מהלך של התאמה לתקן אירופי ללוחות גליים שקופים ושקופים למחצה. EN 1013 ו- EN 15102, ללוחות שטוחים אטומים לחיפוי קירות התקנים עדיין לא סיימו את תהליך האישור בקהילה האירופית והחברה ממתינה למועד פרסום רשמי.

מוצרי פוליקרבונט -

בישראל לא נקבעה תקינה למוצרים שמייצרת פלטוב, וממילא אין תווי תקן למוצרים אלה. מספר מוצרים מיוצאים עומדים בתקנים במדינות שונות בעולם בעמידות בדליקה, כגון גרמניה, צרפת, אנגליה וארה"ב. פלטוב בדקה את עמידותם בדליקה של לוחות הפוליקרבונט מתוצרתה, הן במכון התקנים בישראל והן במעבדות שונות בחו"ל (בגרמניה, באיטליה, בצרפת, בבריטניה, בספרד, באוסטרליה ובארה"ב), ובידי החברה דוחות לעמידה בדרישות. תוצאותיהן של בדיקות אלה, הנמסרות למזמיני המוצרים, לפי בקשותיהם. בדיקות נוספות (כגון בדיקות חוזק, בדיקות אקוסטיות וכיוצ"ב), מבוצעות לפי דרישה ספציפית של לקוח במעבדת המפעל או במעבדות חיצוניות ותוצאותיהן נמסרות ללקוח.

מוצרי הפוליקרבונט המיוצרים על ידי חברת הבת בארה"ב קבלו היתר מלא לתקני בניה אמריקאים. החל מאמצע 2009 מתבצע מהלך של התאמה לתקן אירופי ללוחות גליים שקופים ושקופים למחצה, וכן ללוחות פוליקרבונט רב שכבתי.

התקנים עדיין לא סיימו את תהליך האישור בקהילה האירופית והחברה ממתינה למועד פרסום רשמי.

25.2 ניהול איכות

מפעלי החברות היצרניות פלרם פ.י.ו.סי, פלטוב, פלרם אפליקציות, פוליקרב, DPL, פלרם Panels-2000 אושרו לתקן בינלאומי ISO 9001:2008, המהווה חלק מסדרת תקנים בינלאומיים לניהול איכות בתעשייה ובשירותים, אשר הותקנה על ידי גוף המורכב מכמה נציגי מדינות ומגדירה מערך איכות רצוי של חברה והפעלתו היעילה לייצור

מוצרים. מערכת האיכות של חברת הייצור פלרם גרמניה עדיין אינה מוסמכת רשמית לניהול איכות.

25.3 הגבלים עסקיים

כמפורט לעיל, בישראל ישנם מוצרים תחליפיים למוצרי החברה והחברה מעריכה שחלקה בסך כל השוק אינו עולה על 10%. עם זאת, בפילוח שוק מצומצם יותר ביחס למוצרי לוחות פוליקרבונט ו-PVC בלבד, החברה מעריכה את חלקה בשוק במעל 80%. לאור האמור לעיל, עלולה החברה להוות מונופולין בתחום מוצרי לוחות הפוליקרבונט וה-PVC בישראל, ובמקרה כזה תהא חשופה (במידה והממונה על ההגבלים העסקיים יכריז על כך) להוראות פרק ד' של חוק ההגבלים העסקיים, התשמ"ח – 1988 (להלן: "החוק"), שעניינן הגבלות על בעל מונופולין והסדרת פעולות מונופולין. בהוראות אלה נקבע כי מקום בו ראה הממונה על ההגבלים העסקיים כי כתוצאה מקיומו של מונופולין או מהתנהגותו של בעל מונופולין, נפגעת התחרות בעסקים או נפגע הציבור או קיים חשש לפגיעה משמעותית בתחרות או לפגיעה משמעותית בציבור, רשאי הוא לתת לבעל המונופולין הוראות בדבר הצעדים שעליו לנקוט כדי למנוע את הפגיעה. להערכת החברה, אף אם יינתנו הוראות כאמור לא תהא לכך השפעה מהותית על תוצאותיה של החברה.

כמו כן יצוין כי ביום 27.12.2005, הורחבה תחולת פטור אשר ניתן על ידי הממונה על ההגבלים העסקיים (ביום 07.07.1998) להסדר כובל שבין באייר לפלטוב (לתיאור ההסכם נשוא הפטור האמור ראה סעיף 26.1). תוקף הפטור שניתן פקע ביום 31.12.2010. בהיסח הדעת לא הוגשה בקשה לחידוש הפטור במועד ובקשה כאמור הוגשה ביום 16.01.2013. החלטת הממונה בבקשה זו טרם התקבלה.

חשיפה לעיצום כספי עקב האיחור במועד הגשת הבקשה לחידוש הפטור - ואם וככל שכזו קיימת נוכח הוראות חוק הגבלים עסקיים - אינה ניתנת לאומדן או הערכה. להערכת החברה, כפי שהובעה בפנייתה לממונה על ההגבלים העסקיים, אין באי הגשת הבקשה במועד כדי לפגוע מהותית במטרת חוק ההגבלים העסקיים.

26. הסכמים מהותיים

הסכם באייר

26.1

ביום 20.5.1998 נחתם הסכם שיתוף פעולה אסטרטגי בין החברה לבין באייר ולבין החברה הבת פלטוב (להלן: "**הסכם באייר**", או "**ההסכם**") במסגרתו באייר רכשה מהחברה 20,000 מניות רגילות בנות 1 ₪ ע.נ. של פלטוב, המהוות 20% מההון המונפק והנפרע של פלטוב, בתמורה לסך של 11,600 אלפי דולר (49,973 אלפי ₪ ליום 31.12.2004). לכל אחד מן הצדדים ניתנה זכות סירוב ראשונה לרכוש את מניות הצד האחר. נקבע, כי דירקטוריון פלטוב ימנה 10 דירקטורים, מהם 8 ימונו ע"י החברה ו-2 ע"י באייר.

כן הוסכם, כי כל עוד באייר לא תמכור או תעביר מניות בפלטוב (למעט העברות מותרות כמפורט בהסכם), תהיה באייר זכאית לקבל הגנות שמקובל להעניקן לבעלי זכויות מיעוט בחברה, כגון שהחלטות לגבי נושאים שפורטו בהסכם לא יוכלו להתקבל ללא הסכמה של באייר ו/או לפחות דירקטור אחד שימונה ע"י באייר. עוד הוסכם כי לאחר שנתיים ממועד ההשלמה, במהלכן לא יחולקו דיבידנדים, תחלק פלטוב דיבידנד שנתי של 50% מרווחיה הניתנים לחלוקה. היתרות הבלתי מחולקות, אם יהיו כאלה, יועברו לשנה שלאחריה. למועד הדוח, פלטוב עומדת בהתחייבות זו. כן נקבע כי פעילויות פלטוב והחברה יתקיימו במפעל החברה בקיבוץ רמת יוחנן, כאשר הן חולקות ביניהן את הוצאות התפעול של המפעל, כולל בגין שירותים מסוימים הניתנים ע"י הקיבוץ מתוקף הסכם שירותים שנחתם בין הצדדים. החברה התחייבה שלא לעסוק, במישרין או בעקיפין, בכל רחבי העולם, בפעילויות העשויות להוות תחרות לעסקי פלטוב. הובהר כי פעילותה של החברה בתחום ה-PVC לא תיחשב כמתחרה לעסקי פלטוב. באייר התחייבה שלא לעסוק, במישרין או בעקיפין, בכל פעילות בישראל במסגרתה היא מייצרת או מוכרת לוחות פוליקרבונט שטוחים ו/או גלילים. עם זאת, נקבע שאין בהסכם כדי להגביל את באייר לגבי מכירת חומרי גלם ללקוחות בישראל. ביום 9.1.2006 הוקצו לבאייר 7,500 מניות המהוות 5% נוספים ממניות חברת הבת פלטוב, תמורת סכום של 2,900 אלפי דולר (13,398,000 ₪ ליום 6.1.2006), כך שלאחר ההקצאה האמורה מחזיקה באייר ב-25% מהון המניות המונפק והנפרע של פלטוב.

בנוסף, במסגרת ההסכם, נחתם ביום 20.5.1998 בין באייר לבין פלטוב הסכם לרכישת חומרי גלם (להלן: "**הסכם ח"ג**"), במסגרתו התחייבה פלטוב לרכוש מבאייר למעלה מ-75% מחומר הגלם לייצור פוליקרבונט מדי שנה, בין ישירות ובין באמצעות רכישות שיבוצעו על ידי החברה. במקרה שפלטוב תרכוש למעלה מכמות המינימום בשנה מסוימת ניתן יהיה לקזז את האחוזים העודפים בשנה שלאחריה עד לצבירה מקסימלית של שנתיים ובתנאי שסך הרכישות לא יפחתו מ-60% מצריכת חומר הגלם של פלטוב באותה שנה. באייר התחייבה ליתן לפלטוב מעמד

של לקוח מועדף ולחייב את החברה במחיר שוק הוגן בהתחשב בכמויות ובאיכויות חומר הגלם.
ביום 14.03.2006 הסכימו הצדדים על שינוי סעיף להסכם ח"ג, לפיו הוארכה התקופה בה מתחייבת באייר לספק לפלטוב חומר גלם לייצור פוליקרבונט, ובהתאמה התקופה בה חייבת פלטוב לרכוש למעלה מ- 75% מתצרוכתה, גם לאחר ביטולו של ההסכם האמור לתקופה של 24 חודשים.

- 26.2 הסכם רכישת פעילות הפצה באוסטרליה – ראה סעיף 21.1 לעיל.
- 26.3 הסכם לרכישת פעילות חממות – ראה סעיף 21.2 לעיל.
- 26.4 הסכם Home Depot – ראה סעיף 9.2 לעיל.
- 26.5 הסכמים עם בעל שליטה
- 26.5.1 הסכם שכירות מקרקעין למפעל הקיים – ראה באור 29ב'1 לדוחות הכספיים.
- 26.5.2 הסכם שכירות מבנה נוסף – ראה באור 29ב'2 לדוחות הכספיים.
- 26.5.3 הסכם למתן שירותי כח אדם – ראה באור 29ב'3 לדוחות הכספיים.
- 26.5.4 הסכם למתן שירותים כלליים – ראה באור 29ב'4 לדוחות הכספיים.
- 26.5.5 הסכם לתשלום דמי ניהול – ראה באור 29ב'5 לדוחות הכספיים.
- 26.5.6 הסכם חשמל – ראה באור 29ב'6 לדוחות הכספיים.
- 26.6 הסכמי טרקס – ראה באור 23א'2.א-ב לדוחות הכספיים.
- 26.7 הסכם עם יצרן-מפיץ מצפון אירופה – ראה באור 23א'2.ג.
- 26.8 הסכם שכירות
- הסכם שכירות ושטר פיקדון מיום 5 בינואר 2007 בין פוליקרב לבין BAE SYSTEMS 2000 PENSION PLAN TRUSTEES LIMITED על פיו שכרה פוליקרב שטח ומבנים באתר מפעלה באנגליה (להלן "נכס השכירות"). הסכם זה הסתיים ביום 27.09.2012 עם השלמת רכישת נכס השכירות ע"י חברה בת נוספת, בבעלות מלאה של החברה. תמורת רכישת הנכס הייתה 2.65 מיליון ליש"ט (כ-17.6 מיליון ₪). (ראה דיווח מידי מיום 01.08.2012 מס' אסמכתא 2012-01-198771).
- 26.9 מכרז לאספקה בלעדית באוסטרליה – ראה באור 23א'2.ד לדוחות הכספיים.

הסכם אספקה לרשת DIY בגרמניה

ביום 15 בינואר 2013, נחתם הסכם בין חברה בת של החברה, Palram Europe Ltd. ("החברה הבת"), לבין רשת Warenhandels-gesellschaft mbH Baumarkt Praktiker ("הרשת"), שהינה רשת למכירת מוצרי DIY ("עשה זאת בעצמך") הגדולה בגרמניה, לאספקת מוצרים למעלה מ- 300 חנויות הרשת בגרמניה ולוקסמבורג.

במסגרת ההסכם, שהינו לתקופה של שלוש שנים ובתוקף עד ליום 31.12.2015, הוגדרה החברה הבת כספק מפתח אסטרטגי לרשת לתחום הקירוי הפלסטי בבניה והוענקה לחברה הבת זכות סירוב ראשונה בקשר להצעות מתחרות במהלך תקופת ההסכם. מעבר לכך, ההסכם מסדיר את תנאי ההתקשרות העסקית בין הצדדים, לרבות תנאי המכר, מחירים, הנחות ועלויות ראשוניות הכרוכות בכניסה לרשת של כ- 5 מיליון ₪.

הצדדים מעריכים כי העסקה תניב מכירות שנתיות בסך של כ-30 מיליון ש"ח בשנה הראשונה ולהערכת החברה אף למעלה מכך בשנה השנייה והשלישית.¹ לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 16.01.2013, (מס' אסמכתא 2013-01-014949).

1. יובהר בזאת כי האמור הנו בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. כבסיס להערכה ולמידע המובא לעיל שמשו הנחות החברה בדבר ותק והיכרות החברה עם השוק הנוגעות, בין היתר, להסכם הבלעדיות, היכרות ומיצוב ברשת ובשוק. היות והנחות ואומדנים אלו אינם בשליטת החברה ובגדר תחזיות בלבד, הרי שתחזיות אלו, עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה.

27. הסכמי שיתוף פעולה

בחודש ספטמבר 2006 חתמה החברה על הסכם אספקה ארוך טווח עם חברה אנגלית ("הלקוח").
על פי ההסכם, החברה סיפקה ללקוח את מרבית תצרוכתו בתחום לוחות פוליקרבונט. ההסכם הגיע לסיום בחודש ספטמבר 2011.

28. יעדים ואסטרטגיה עסקית

האסטרטגיה העסקית של החברה הינה למצב את עצמה כחברה רב לאומית שמתמחה בתחום האקסטרוזיה של לוחות ומוצרי המשך תוך מיקוד על:

- (א) שמירה על נתח השוק וצמיחה בקצב השוק העולמי.
- (ב) התמקדות בפעילויות סינרגטיות בתחום מוצרי המשך לרבות באמצעות רכישות של חברות או פעילויות בתחומי הפעילות.
- (ג) ייצור לוחות שטוחים וגליים במגוון מוצרים תוך דגש על תחום לוחות גליים.
- (ד) פריסה ייצורית, לוגיסטית ושיווקית רחבה בעולם.
- (ה) מגוון מוצרים רחב, כולל פיתוח התחום של מוצרים מוגמרים (אפליקציות).
- (ו) מערך הפצה ולוגיסטיקה המאפשר מתן שרות ברמה גבוהה.
- (ז) חומרי גלם ו/או תהליכים היכולים להביא לשיפורים במוצרי החברה על מנת ליצור לחברה יתרון בשוק.

פיתוח מוצרים ומערכות הנותנות ערך מוסף למוצרים הקיימים.

האסטרטגיה הספציפית לגבי תחום פעילות חטיבת הפוליקרבונט היא המשך מיצוב החברה כמובילה בעולם בתחומים של אמצעי זיגוג וגגות מעבירי אור עשויים מלוחות טרמופלסטיים וזאת בשווקים של "עשה זאת בעצמך", תעשייה, בנין וחקלאות.

האסטרטגיה הספציפית לגבי תחום פעילות חטיבת ה-PVC הנה המשך מיצוב החברה כחברה מקצועית וייחודית בתחום הלוחות הגליים, תחליפי העץ ותחום ההדפסה וכן כחברה שיודעת לתת פתרונות ייחודיים ללקוחותיה.

האסטרטגיה הספציפית לגבי תחום האפליקציות הינה המשך פיתוח מואץ של התחום על ידי פניית החברה לשוק ה-DIY ("עשה זאת בעצמך") כחלק מרכזי בפעילותה וגם פיתוח מוצרים ייחודיים להרכבה עצמית על בסיס מוצרי חטיבות פוליקרבונט ופי.וי.סי בקצב של כ- 2-3 מוצרים חדשים בשנה.

29. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

ראה סעיף 1.1.3 לדוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד.

30. אירוע או עניין החורגים מעסקי התאגיד הרגילים

לעניין תביעה אשר מתנהלת כנגד חברה בת של החברה בארה"ב – ראה באור 1'23ב'1 לדוחות הכספיים.

31. תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי התאגיד

ראה סעיף 1.1.3 לדוח הדירקטוריון על מצב עסקי התאגיד.

32. מידע כספי לגבי מידע גיאוגרפי

ראה ביאור 27 ד' לדוחות הכספיים.

33. איומים, חולשות וגורמי סיכון אחרים

הגורמים העיקריים המשפיעים על תוצאות החברה הינם:

33.1 מחירי חומרי הגלם וזמינותם: הגורמים העיקריים המשפיעים על מחירי חומרי הגלם הינם: ביקוש והיצע; מחזוריות בענף הפטרוכימיה; משברים בינלאומיים; מחירי הנפט, הגז הטבעי וחומרי הזינה; המיקום הגיאוגרפי של הספק; שוק וותיק ורווי לעומת שוק צומח; השימוש המיועד של חומר הגלם; חומרים נפוצים בהשוואה לחומרים הנדסיים; החלופות האפשריות מבחינת חומרי הגלם לייצור. משקלם של הגורמים הללו או חלק מהם משתנה בנסיבות השונות.

הגורם המשפיע ביותר בדרך כלל הינו הביקוש וההיצע. כאשר יש עודפי היצע על ביקוש נוצר לחץ להורדת מחירים, גם אם באותה עת מחירי הנפט בעלייה, וגם אם באותה עת קיימים משברים בינלאומיים. ולהיפך - כאשר יש גידול בביקושים מול ההיצע נוצר לחץ להעלאת מחירים, לעיתים העלאות חדות, גם אם תנאים אחרים הינם בכיוונים שונים.

קיים פער זמנים בין שינוי בעליית מחירי חומרי הגלם לבין עדכון מחירי המוצר הנמכר על ידי החברה. החברה משתדלת לצמצם את פער הזמנים האמור אולם לעיתים נדרשים מספר חודשים עד שמבוצע עדכון המחירים.

33.2 סיכון מטבע חוץ – ראה באור 1'30ב'1 א. לדוחות הכספיים.

33.3 סיכון מדד מחירים לצרכן ושיעור ריבית - ראה באור 1'30ב'1 ב. לדוחות הכספיים.

33.4 סיכון אשראי – ראה באור 2'30ב'2 לדוחות הכספיים.

33.5 סיכון נזילות – ראה באור 3'30ב'3 לדוחות הכספיים.

33.6 חברות במזרח הרחוק הגבירו ניסיונות שיווק של מוצריהן בעיקר לאמריקה ואירופה

במחירים נמוכים מהמחירים שהיו קיימים בדרך כלל בשוק מוצרים אלה, תהליך העלול לגרום לירידת מחירים כללית בענף. עם זאת מדובר בגורם סיכון חלקי בלבד שכן למועד הדוח גורמים אלה אינם בעלי ידע, נסיון ומגוון מוצרים מתאים והצורך בידע ובניסיון כאלה מהווים חסם כניסה מהותי בשוק זה.

33.7 בתחום לוחות הפוליקרבונט המתחרים הגדולים הם חברות שהן גם יצרניות וספקיות של חומר הגלם, עמדה המאפשרת להם השפעה על המרווח בין מחיר חומר הגלם ומחיר המכירה של הלוחות וכתוצאה מכך מתאפשרת להם השפעה גם על מחירי הלוחות בשוק.

33.8 בתחום ה-PVC המתחרים העיקריים בתחום הלוחות השטוחים הם חברות גדולות ומתמחות יותר מהחברה ולהם השפעה גדולה יותר על מחירי התחום הזה. בתחום הלוחות הגליליים החברה נחשבת לאחת מהמובילות באירופה ובאמריקה. מחירי המכירה בתחום זה מאוד תחרותיים וההיצע בדרך כלל גדול מהביקוש.

33.9 תחום הפעילות של חטיבת אפליקציות רווי במתחרים בעיקר מאסיה. פלרם אפליקציות נהנית מיתרון תחרותי על בסיס שימוש בחומרי הגלם המיוצרים ע"י חברת האם.

33.10 להלן פירוט ודירוג של גורמי הסיכון על פי השפעתם:

מידת השפעה של גורם הסיכון על החברה			
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
	33.2	33.3	סיכוני מאקרו
33.1	33.6, 33.7, 33.8	33.4	סיכונים ענפיים
	33.9		
		33.5	סיכונים ייחודיים לחברה

תאריך: 21 במרץ, 2013

<u>שמות החותמים</u>	<u>תפקידם</u>	<u>חתימה</u>
1. אהוד פלד	יו"ר הדירקטוריון	
2. ארנון אשד	מנכ"ל	

חלק ב'
דו"ח הדירקטוריון
על מצב ענייני התאגיד

פלרם תעשיות (1990) בע"מ
קיבוץ רמת יוחנן 30035
טל 04-8459900, פקס 04-8444012
דוא"ל palram@palram.com
אתר אינטרנט http://www.palram.com



ישראל
אירופה
אנגליה
ארה"ב
אוסטרליה
המזרח הרחוק

יצרן לוחות טרמופלסטים לבנין, שילוט, תעשייה וחקלאות

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ל- 31 לדצמבר 2012

1. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד, תוצאות פעולותיו, הונו העצמי

ותזרימי המזומנים שלו

1.1. תיאור תמציתי של התאגיד, סביבתו העסקית והשפעתה על החברה

1.1.1. תיאור תמציתי של התאגיד

קבוצת פלרם תעשיות (להלן: החברה) עוסקת בעיקר בפיתוח, ייצור ושיווק של לוחות טרמופלסטיים קשיחים המיוצרים באקסטרוזיה תוך שימוש במספר פולימרים. הפולימרים העיקריים הם PVC ופוליקרבונט ולצידם פולימרים נוספים כגון: אקריליק ו- PETG בשילוב חומרים משלימים. כמו כן הקבוצה עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק מוצרי המשך (אפליקציות) המבוססים על הלוחות המיוצרים בקבוצה בתוספת חומרים אחרים, בעיקר מתחום המתכות.

לפלרם סל מוצרים רחב ומגוון ("ONE STOP SHOP") ופריסה שיווקית גלובלית המפותחים בהשוואה לגורמים אחרים בתחום. מוצרי החברה מיועדים למגוון רחב של שימושים, בעיקר לתחומי הבניה, החקלאות, התעשייה, הפרסום ותחום "עשה זאת בעצמך" (DIY – Do It Yourself). לפלרם מובילות טכנולוגית בעולם בתחום הלוחות הגליים, המקנה לה יתרון בשוק. הקבוצה פועלת באמצעות חברות בנות באתרים רבים בעולם. אתרי הייצור והשיווק העיקריים של הקבוצה נמצאים בישראל באירופה ובארה"ב. בנוסף לאתרי הייצור יש לחברה מספר חברות שיווק באוסטרליה, דרום אפריקה רוסיה, סין, הודו ועוד.

הרחבה בנושא ראה חלק א': "תיאור עסקי התאגיד".

1.1.2. תיאור הסביבה העסקית ועיקרי השפעתה על החברה

1.1.2.1. הסביבה העסקית והשפעתה על החברה

1.1.2.1.1. כללי

בתקופת הדיווח המשיכה מגמת גידול מתונה בתעשיית הלוחות בעולם. להערכת החברה¹ הגידול בתחום הפי.ו.י.סי העולמי הינו בשיעורים שנתיים ממוצעים של 2%-3% ובתחום הפוליקרבונט העולמי של כ- 4%-5%. מגמת הביקושים במהלך שנת 2012 דמתה במידה לשנת 2011. ביקושים גבוהים בחציון הראשון והתמתנות ביקושים החל מהרבעון השלישי (למרות שבשנת 2011 השינוי בין שני החציונים היה יותר חד, במיוחד ברבעון השלישי). בשנת 2012 המשיכו לוחות ה- PVC להיות מרכיב חשוב בתעשיית הדפוס ובתחום הבניה הקלה והם חודרים עמוק יותר גם לתחום תחליפי העץ. במהלך השנה נמשכו ניסיונות של גורמים יצרניים מהמזרח הרחוק ומטורקיה לשווק לוחות המיוצרים על ידם לאירופה ולאמריקה. להערכת החברה אין מדובר בתחרות מהותית שכן הצורך בידע ובמערך אספקה מהווה עדיין חסם כניסה מהותי ודומיננטי בענף זה. בשנת 2012 נמשכה מגמה של התרחבות בשימוש בחומר הגלם פוליקרבונט. לוחות העשויים מחומר זה ממשיכים לחדור לתחומי הרכב, האלקטרוניקה הפרטית, הבנייה, החקלאות, וה-DIY (עשה זאת בעצמך) בשלל יישומים.

בתחום הפעילות של חטיבת אפליקציות מתחזקת המגמה של אספקת מוצרים מתחרים מהמזרח. למרות זאת, מגמת הגידול של החברה לא הושפעה מהותית משום שהחברה ממשיכה להציג מוצרים חדשים ומערכי שיווק והפצה מתקדמים.

1.1.2.1.2. חומרי גלם

בחומרי הגלם העיקריים שהחברה משתמשת בהם, נמשכה השנה מגמת אי היציבות במחירים (ראה הרחבה בהמשך), תוך כדי כך שמחיר הרכש הממוצע השנה היה נמוך מאשתקד. יצוין כללית כי מחירי חומרי הגלם

¹ יובהר בזאת כי בכל מקום, לרבות בסעיף זה, הערכות לגבי מידע ונתונים מאקרו כלכליים בקשר לתעשייה אליה שייכת החברה הצופים פני עתיד, כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, יכולות שלא להתממש במלואן או בחלקן ו/או להשתנות ו/או להתברר כשגויות, שכן הינן הערכות סובייקטיביות של החברה המבוססות בין היתר על מידע, נתונים ומחקרים שפורסמו ואשר אינם בשליטת החברה.

מושפעים מהיצע וביקוש עולמי, מהשפעת שערי החליפין של המטבעות השונים מול הש"ח ומשינויים במחירי חומרי הזינה כולל הנפט וגז טבעי.

1.1.2.1.3 היקפי פעילות ורווחיות

1.1.2.1.3.1 החברה הגדילה השנה את היקף פעילותה לסך של כ- 1.2

מיליארד ₪, בשיעור כולל של כ-7% בכל החטיבות. גידול מיוחד נרשם בחטיבת פלרם אפליקציות שגדלה בכ- 25% כולל מוצרי הפעילות החדשה שנרכשה מ"ריאון". הגידול הכולל במחזור המכירות אירע על אף התנודתיות בביקושים בשוק ובמחירי חומרי הגלם.

1.1.2.1.3.2 החברה הגדילה את רווחיה ושיפרה את שיעורי הרווח הגולמי,

התפעולי והנקי שלה הודות לגידול בהיקף הפעילות ושיפור המרווח בין מחיר חו"ג למחיר המכירה בחטיבות הפוליקרבונט והאפליקציות.

1.1.2.1.3.3 בתחום הפי.וי.סי. נמשכה הבעייתיות הקשורה למרווחי הרווחיות,

המתבטאת בתוצאות החברה, לרבות הפחתת ערך רכוש קבוע אשר נכללה בדוחות כמתואר בהרחבה בהמשך.

1.1.2.1.3.4 בשנת 2012 היו לחברה הכנסות מימון, בעיקר הודות לתשואה

חיובית של כ-9% אשר הושגה בשוק ההון על השקעת נכסים נזילים. בשנת 2012 לא הייתה השפעה מהותית לשינויים שחלו בשערי החליפין של המטבעות בהם פעילה החברה על פעילותה. לחברה עודף תקבולים ביורו, אשר שערן שמר השנה על יציבות יחסית, ואילו התחזקות הדולר האמריקאי, בו יש לחברה עודף תשלומים, התקזזה בחברה מול התחזקות הדולר האוסטרלי, בו לחברה יש עודף תקבולים.

1.1.2.1.3.5 סך הנכסים במאזן החברה השתנה בסעיפי ההון החוזר בהתאמה

לשינוי בהיקפי הפעילות. כמו כן, השקיעה החברה השנה, מעבר להשקעותיה השוטפות בצידוד, גם ברכישת פעילות בתחום האפליקציות וברכישת מקרקעין של מבנה ייצור המשמש אותה ונשכר על ידה עד לשנה זו.

1.1.2.1.3.6 פעילות פיתוח

השנה נמשכה פעילות פיתוח מוצרים בתחום מערכות קירוי מתקדמות, שיפורים בתכונות העברת אור וחום של לוחות פוליקרבונט, לוחות לזיגוג בטחוני נגד ונדליזם וירי, חניות רכב, פרגולות ומחסנים לבניה

עצמית ועוד. החברה קיבלה אישורי מדען למספר פרויקטים שהוגשו במסלול התעשייה המסורתית הפטור מהחזר תמלוגים. נמשך תהליך שוטף של בחינת רכישת פעילויות בתחום פעילות החברה. נכון ליום פרסום הדוח טרם הגיעה לבשלות אף אחת מן הבדיקות, למעט הפעילות החדשה שנרכשה במסגרת זו בתחום החממות ונכללה בפעילות החברה החל מהשנה.

1.1.2.1.3.7. בתחום מוצרי לוחות DECK (המהווים תחליפי עץ), בו פעילה החברה בעיקר בארה"ב, הגיע לסיומו אשתקד הסכם בלעדיות שהיה לחברה עם חברת TREX (בתוקף מיום 26.2.2011), ומאז משווקת החברה את מוצרי ה- DECK בארה"ב במספר אפיקי שיווק ופועלת לקידום מותג עצמאי ("Paldeck") לצורך הרחבה ומיצוי כושר הייצור הקיים, על פי התוכנית האסטרטגית של הרחבת הפעילות בשוק הבנייה בארה"ב.

1.1.3. כיווני פעולה לעתיד וצפי להתפתחות בשנה הבאה

1.1.3.1. באוקטובר 2012 אישר דירקטוריון החברה תכנית ההרחבה אשר מטרתה הגדלת כושר הייצור של החברה. (להלן - "התכנית"). התכנית מתקדמת עפ"י הלו"ז המתוכנן. התכנית מבוססת על הגדלת כושר הייצור בשנים הקרובות בישראל, אשר תשרת את כלל השווקים בהם פועלת החברה ובעיקר את שווקי הודו-סין, רוסיה, אפריקה, אוסטרליה ודרום אמריקה. החברה צופה כי בשווקים אלה קיים פוטנציאל לגידול מואץ. במסגרת התכנית הוקם מפעל ייצור חדש (להלן - "המפעל") בצמוד למפעל הייצור באתר הקיים של החברה בישראל. מבנה המפעל הוקם ע"י קיבוץ רמת יוחנן (להלן - "הקיבוץ"), בעל השליטה בחברה ובעל הזכויות במקרקעין בהם הוקם המפעל בהתאם לצרכיה של החברה. הקמת המפעל באתר בישראל תאפשר הגדלת תפוקה של כ- 13,000 טון מוצרים. הקמת המפעל והשכרתו לחברה לתקופה ראשונית בת 10 שנים, מוסדרים במסגרת הסכם שבין החברה לבין הקיבוץ. ההסכם אושר על ידי ועדת הביקורת, דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה. בשלב זה, החל אכלוס המפעל עם קו ליצור פוליקרבונט שמועבר מהמפעל הקיים.

במהלך 4-5 השנים הקרובות מתכננת החברה להשקיע כ- 10 מיליון דולר ברכישת קווים וציוד נלווה. כפועל יוצא מכך, הגידול האפשרי הצפוי בהיקף הייצור ותוצאה מכך הגידול האפשרי הצפוי במחזור המכירות של החברה, מוערך בכ-

40-50 מיליון דולר בתוך 5-7 שנים. החברה מייחסת חשיבות רבה למהלך הגדלת כושר הייצור באתר החברה בישראל לאור כיווני התפתחות השווקים וצמיחתם הצפויה של השווקים המתפתחים בשנים הבאות.²

1.1.3.2. החברה ממשיכה לפעול להרחבת התפתחותה הכללית ובפרט בתחום מוצרי ההמשך, בו החברה רואה אחד מן היעדים האסטרטגיים לפעילותה העתידית. הרחבת הפעילות מתוכננת באמצעות המפעל הקיים (פלרם אפליקציות) וכן ע"י בחינת רכישת פעילויות נוספות אחרות בעלות רווחיות גבוהה מהממוצע המקובל בחברה, בתחום זה. במסגרת זו נרכשה לאחרונה פעילות פיתוח, ייצור ושיווק בתחום החממות הביתיות מחברת "ריאון"; כאשר החברה רואה ברכישת הפעילות בסיס שיווקי להגדלת היקף המכירות גם של מוצרי ההמשך הקיימים של החברה.

1.1.3.3. במהלך הרבעון השני הושלמה התקנתו והרצתו של קו ייצור מתקדם בחטיבת הפוליקרבונט בארה"ב (הקו נרכש בשנת 2011). הקו מתוכנן לייצר לוחות פוליקרבונט שטוחים מתקדמים שישימשו לתגבור יכולת השירות לשוק ההפצה בארה"ב, לספק מוצרים בעלי תכונות אופטיות משופרות ולשחרר כושר ייצור נדרש בתחום הלוחות הגליים.

1.1.3.4. במהלך חודש מרץ 2013 הולכת ונשלמת התקנת קו PVC חדש בישראל. הקו, בעל תפוקה של כ-5000 טון לשנה, נרכש במהלך 2012 ומיועד לייצר בעיקר לוחות מוקצפים לשוק הדפוס. החברה צופה שהקו יכנס לעבודה מלאה בחודש מאי 2013.

1.1.3.5. החברה עוסקת בפיתוח מוצרים חדשים בעלי שולי רווחיות גבוהים מהרגיל וכבעלת הצלחות קודמות - גם מתחרה במכרזים של פרויקטים לקראת מונדיאל 2014 ואולימפיאדת 2016 בברזיל.

1.1.3.6. החברה ממשיכה לעסוק בהרחבת היקף עבודתה הישירה עם רשתות DIY ברחבי העולם. החברה ממשיכה לפתח מוצרים ייחודיים בתחום זה, במסגרת פעילותה של פלרם אפליקציות ובתחום מוצרי הלוחות.

² יובהר בזאת כי האמור לעיל תחת סעיף זה הנו בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. כבסיס למידע המובא לעיל שמשו הנחות, תחזיות, אומדנים ותכניות עבודה שבידי החברה הנוגעות, בין היתר, לניתוח כיווני התפתחות בשווקים וצמיחת השווקים, מחזורי מכירה עתידיים, כושר הייצור והחזרי השקעה. היות והנחות ואומדנים אלו אינם בשליטת החברה ובגדר תחזיות בלבד, הרי שתחזיות אלו, עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה.

1.1.3.7. בהתייחס לתנודתיות במחירי חומרי הגלם ולהשפעתה על הרווחיות, החברה

נוקטת במגוון צעדים, בתחומים שונים, על מנת לשפר את המרווח המושג במכירותיה. פעולות אלו כוללות העלאת מחירי המכירה ככל האפשר, טיפול ממוקד במוצרים ובלקוחות בעלי רווחיות פחותה, רכישות עתידיות של חומרי גלם במחירים משופרים, התייעלות בפעילות הייצורית ושיפור תפעול שרשרת האספקה. ככלל, השווקים בהם פועלת החברה הינם תנודתיים ככלל, כאשר מחזוריות התנודות מתקצרת לאחרונה. לאור המצב בשווקים, החברה מקדישה תשומת לב מיוחדת לתחום הגביה. לא ניתן בשלב זה להעריך את השפעת פעילויות אלה על התוצאות הכספיות בעתיד.

1.2. מצב כספי, הון עצמי ונזילות (המאזן)

1.2.1. כללי ותמצית

תמצית המאזן המאוחד (במיליוני ₪ מעוגלים)			
שינוי השנה	31.12.11	31.12.12	
			נכסים
55	521	576	נכסים שוטפים ללא מזומנים
29	194	223	מזומנים והשקעות פיננסיות
84	715	799	ס"ה רכוש שוטף נטו
5	293	298	נכסים בלתי שוטפים ולמימוש
89	1,008	1,097	ס"ה נכסים
			התחייבויות
89	334	423	התחייבויות שוטפות
(22)	151	129	התחייבויות לא שוטפות
22	523	545	הון עצמי ומיעוט
89	1,008	1,097	ס"ה התחייבויות והון

1.2.2. יחסים פיננסיים

שינוי השנה	31.12.11	31.12.12	
(2%)	52%	50%	שיעור הון (מסה"כ הנכסים)
(0.2)	2.1	1.9	יחס שוטף
(0.2)	1.3	1.1	יחס מהיר
(20)	64	44	חוב פיננסי נטו (בניכוי מזומנים והשקעות פיננסיות)
(2%)	6%	4%	שיעור חוב פיננסי מסך הנכסים

1.2.3 הנכסים השוטפים

- 1.2.3.1 החברה ממשיכה לשמור על יחסי הנזילות הגבוהים שלה עם יחס שוטף 1.9 ויחס מהיר 1.1. השינוי לעומת סוף 2011 נובע בעיקר מגידול במלאי מול גידול דומה ביתרת ספקים וכן מגידול ביתרת המזומנים כמוסבר בהמשך.
- 1.2.3.2 יחס הלקוחות לסוף שנה ממחזור המכירות הרבעוני משקף כ- 69 ימי אשראי עם שיפור קל לעומת סוף 2011. מלאי חומרי גלם ומלאי תוצ"ג משקפים ביחד אחזקה ממוצעת של כארבעה וחצי חודשים בדומה לסוף אשתקד.
- 1.2.3.3 היחסים לעיל ומרכיבים נוספים משקפים את איתנותה הפיננסית של החברה.

1.2.4 ההתחייבויות השוטפות והלא שוטפות

הגידול בהתחייבויות השוטפות נובע משני גורמים:
הראשון נובע מגידול בחלויות השוטפות של הלוואות לזמן ארוך שנלקחו לפני מספר שנים, בעיקר בארה"ב, וכללו מרכיב "בלון" משמעותי בסוף תקופת ההחזר. השני נובע מן הגידול ביתרות הספקים שחל במקביל לגידול במלאי.

1.2.5 הנכסים הלא שוטפים

- הגידול בנכסים הלא שוטפים נובע מעודף סכום השקעות שבוצעו בשנת 2012 על סכומי הפחת השוטף והפחתת ערך ציוד כמפורט בהמשך. בנוסף להשקעות השוטפות בציוד היצרני בצעה השנה החברה:
- 1.2.5.1 רכישת מבנה, בו פועלת מזה שנים חברת הבת באנגליה, ומושכר על ידה בחטיבת הפוליקרבונט, בעלות של כ- 17 מיליון ₪, בשל הכדאיות הכלכלית שחושבה ברכישה.
- 1.2.5.2 רכישת פעילות חממות "ריאון", בעלות כוללת של כ- 9 מיליון ₪, בשל קיום סינרגיה בפעילות ובהתאם לתוכנית האסטרטגית להרחיב את חטיבת האפליקציות. ראה באור 5 לדוחות הכספיים.

1.2.6 התחייבויות לבנקים

כלל ההתחייבויות לבנקים ונגזרים (כולל זמן קצר ולפני ניכוי מזומנים) הסתכמו בכ- 268 מיליון ₪, גידול של כ- 9 מיליון ₪ לעומת סוף 2011. החברה עמדה בכל אמות המידה הפיננסיות שלה, ראה באור 19 ג' לדוחות הכספיים.

החוב הפיננסי, נטו, לאחר ניכוי מזומנים והשקעות פיננסיות, הסתכם בכ- 44 מיליון ₪, קיטון של כ- 20 מיליון ₪ בשנת הדוח, והיוו כ- 4% מכלל הנכסים (כ- 6% בסוף 2011).

1.3. תוצאות הפעילות

1.3.1. תמצית דוחות מאוחדים על הרווח הכולל (במיליוני ₪ ובאחוזים מעוגלים)

שינוי		1-12/2011	1-12/2012	
7.5%	83	1,102	1,185	הכנסות ממכירות
5%	39	830	869	עלות המכירות
16%	44	272	316	רווח גולמי
12%	19	158	177	הוצאות מכירה ושיווק
21%	15	72	87	הוצאות הנהלה וכלליות
	4	4	9	הוצאות/ (הכנסות) אחרות
15%	6	37	43	רווח תפעולי
	(8)	6	(3)	הוצאות/ (הכנסות) מימון, נטו
45%	14	31	46	רווח לפני מסים על ההכנסה
104%	7	7	14	מסים על ההכנסה
30%	7	25	32	רווח נקי
27%	19	68	86	EBITDA
	(2%)	60%	58%	שיעורים מהמכירות (בקירוב): תצרוכת חומרי גלם
	2%	24.7%	26.7%	רווח גולמי
	0.8%	14.4%	15.0%	הוצאות מכירה
	0.7%	3.8%	4.4%	רווח תפעולי לפני אחרות
	0.3%	3.4%	3.6%	רווח תפעולי לאחר אחרות
	9%	21%	30%	מסים על ההכנסה
			ללא אחרות - 24%	
	0.5%	2.2%	2.7%	רווח נקי
	1.2%	6.1%	7.3%	EBITDA

1.3.2. מכירות

1.3.2.1. מכירות השנה, הסתכמו בכ- 1.2 מיליארד ₪ וגדלו בכ- 7% מהמכירות

אשתקד, בעיקר הודות לגידול שחל בהיקף הפעילות בכל החטיבות. השיפור לעומת אשתקד הינו תוצאה של מאמצי החברה להרחיב את פעילותה בהתאם לתוכנית האסטרטגית בחטיבת האפליקציות (כולל מכירת חממות "ריאון"), בארה"ב ובשאר העולם, וכן גידול בהתאמה לשיפור שחל בשוק שסבל במחצית השנייה אשתקד מהאטה.

המכירות גדלו בכ- 4% כתוצאה מהשפעה חיובית של השינויים בשערי המטבעות, ומנגד פחתו בשל ירידה ממוצעת במחירי המכירה של כ- 3%. הירידה במחירי המכירה חלה במקביל לירידה במחיר חו"ג, בעיקר בתחום הפוליקרבונט.

1.3.2.2 מכירות לפי אזורים גיאוגרפיים (במיליוני ₪):

יעד מכירה	היקף מכירות	שיעור מסך המכירות	שיעור גידול מאשתקד
אמריקה	406	34%	15%
אירופה ואנגליה	529	45%	1%
שוק מקומי – ישראל	93	8%	8%
שאר העולם	157	13%	11%
סה"כ	1,185	100%	7%

1.3.2.3 מכירות לפי חטיבות:

	היקף המכירות		חלק החטיבות מכלל המכירות	
	במיליוני ₪	מאשתקד	באחוזים	שינוי מאשתקד
פוליקרבונט	547	3%	46%	(2%)
פי.וי.סי.	417	9%	35%	1%
אפליקציות	107	25%	9%	1%
פעילויות אחרות	114	7%	10%	(0%)
מאוחד	1185	7%	100%	

פעילויות אחרות כוללות בעיקר מרווחי שיווק ונדל"ן.

1.3.3 רווח גולמי

1.3.3.1 שיעור הרווח הגולמי, שהסתכם השנה בכ- 26.7% מהמכירות, בהשוואה לכ-

24.7% אשתקד, השתפר הודות לגידול בהיקף הפעילות והודות לירידה בשיעור

תצרוכת חו"ג בחטיבות הפוליקרבונט והאפליקציות מול עלייה בחטיבת הפי.וי.סי..

1.3.3.2 השפעת החטיבות השונות על הרווח הגולמי ושיעורו השנה:

חטיבה	הרווח הגולמי		שיעור הרווח הגולמי (%)		חלק החטיבות ברווח הגולמי (%)	
	במיליוני ₪	שינוי מאשתקד	2012	2011	2012	השינוי בחלקן מאשתקד
פוליקרבונט	131	19%	24%	21%	42%	2%
פי.וי.סי.	54	(4%)	13%	15%	17%	(4%)
אפליקציות	28	54%	26%	21%	9%	2%
פעילויות אחרות	103	15%			32%	(0%)
סה"כ	316	16%	26.7%	24.7%	100%	

1.3.4. מרכיב חומר הגלם:

1.3.4.1. חומר הגלם מהווה את המרכיב המהותי ביותר בעלות המכירות והשינויים

שנוצרו במרווחים בין מחירי המכירה לבין מחירי חומרי הגלם מהווים את הגורם העיקרי לשינויים ברווח הגולמי.

במצב בו מחירי חומרי גלם גבוהים יש בדרך כלל קושי להעביר העלאות מחיר גבוהות לשווקים והמרווח נשחק. קיים פער זמן בין מועד שינוי מחירי חו"ג למועד השינוי במחירי המכירה. ברכישת חו"ג נודעת חשיבות רבה לשערי המט"ח בהם נרכשים חומרי הגלם באזורים השונים בעולם. עלות חו"ג שמשתקפת בתוצאות הפעילות מושפעת ממחירי חו"ג הטמונים במלאי ומן הקניות שנוספו השנה, כך שבפועל קיים פער זמן בין מועד העלאת מחיר חו"ג לבין השתקפותו בתוצאות הפעילות.

כללית - אין ביכולת החברה להעריך את רמת השינוי של מחירי חו"ג, מה שעלול לשחוק את המרווח בעתיד, במידה ומחירי חו"ג יעלו ולא ניתן יהיה להעלות את מחירי המכירה בהתאם.

1.3.4.2. שיעור צריכת חומרי גלם של החטיבות מהמכירות שלהן:

1.3.4.2.1. פוליקרבונט - מרכיב עלות חו"ג היה השנה כ- 62% ממכירות החטיבה, בהשוואה ל- 66% אשתקד. בשנת הדוח ירד המחיר הממוצע של רכישת חו"ג העיקרי (רזין) ע"י החברה ביחס לאשתקד בשיעור של כ- 18%, מה שהביא לשיפור בשיעור התצרוכת, מאחר והיה גבוה משיעור הירידה במחיר המכירה.

מחיר רכישות הרזין ירד מתחילת השנה ועד סופה בכ- 7%. מחיר הרזין במועד עריכת דו"ח זה הינו במגמת עליה ביחס למחירו בסוף שנת הדו"ח.

1.3.4.2.2. פי.וי.סי. - מרכיב עלות חו"ג היה השנה כ- 66% ממכירות החטיבה בהשוואה ל- 64% אשתקד. המחיר הממוצע של רכישת חומר הגלם העיקרי (רזין) ירד השנה בכ- 6% בהשוואה למחירו הממוצע אשתקד. מחיר רכישות הרזין עלה במהלך שנת הדוח בכ- 10%. מחיר הרזין במועד עריכת דו"ח זה הינו במגמת עליה ביחס למחירו בסוף שנת הדו"ח.

העלייה בשיעור התצרוכת והשחיקה שחלה בשיעור הרווחיות בחטיבת הפי. וי. סי. משקפת את הבעייתיות הקיימת במגזר זה בתקופה האחרונה. הבעייתיות באה לביטוי בעיקר בשחיקת מחירי מכירה בארה"ב (הבולטת בתחום הדק בו החברה פועלת להרחבת קו מוצריה) ובאירופה המהווה שוק

מרכזי לתחום הפי.וי.סי. גורם נוסף המשפיע על רווחיות מוצרי הפי.וי.סי. הוא התייקרות מתמשכת של התוספים (מייצבים, מלאנים, צבעים וכד') אשר ערכם בחלק מהמוצרים עולה על 50% מהרכב חומר הגלם ליצור. החברה ממשיכה לנקוט במגוון אמצעים על מנת להביא לשיפור ביצועיה בחטיבה כולה, הכוללים שיפורים ביעילות הייצורית ובשרשרת האספקה, בחינת חומרים חלופיים, טיוב לקוחות ומוצרים. בהקשר לכך ראה הסבר לסעיף הוצאות אחרות להלן.

1.3.4.2.3. אפליקציות - מרכיב חו"ג שהיה השנה כ- 60%, בהשוואה לכ- 66% אשתקד, השתפר הודות לשילוב של ירידה במחירי חו"ג העיקריים, גידול בהיקף הפעילות ומוצרים חדשים שנכנסו לשוק.

1.3.5. הוצאות מכירה, הנהלה וכלליות

שיעור הוצאות המכירה עלה מעט בעיקר בשל גידול בהוצאות שכ"ע התומך בהגדלת היקף הפעילות. הוצאות ההנהלה והכלליות עלו בעיקר בשל גידול בהוצאות שונות, בשכר ובשל גידול בסך של כ- 3 מיליון ₪ בדמי ניהול. דמי הניהול מחושבים כשיעור מהרווח לפני מס בהתאם להסכם דמי הניהול.

1.3.6. הוצאות / (הכנסות) אחרות

1.3.6.1. הרכב במיליוני ₪ מעוגלים:

מרכיב	1-12/2012	1-12/2011
הפסד מירידת ערך רכוש קבוע - ראה הרחבה מטה	10	
הפסד ממימוש רכוש קבוע בעיקר פריטים שיצאו משימוש	2	
הפרשה לתביעות ואחרות עדכוני הפרשות שונות, כולל בשל התפתחויות בקשר עם תביעה שדווחה בגין חברה מאוחדת בארה"ב. ראה בהרחבה בביאור 23 לדוחות הכספיים.	(3)	4
סה"כ	9	4

1.3.6.2. הפסד מירידת ערך רכוש קבוע

הפרשה לירידת ערך רכוש קבוע בסך של כ- 10 מיליון ₪ נרשמה בהתאם לתוצאות הערכת שווי חיצונית שנעשתה ליחידה מניבת מזומנים ("היחידה"). היחידה כוללת רכוש הקבוע של חברת בת מאוחדת בחטיבת הפי.וי.סי. בארה"ב בהתאם להוראות תקן חשבונאות IAS36 ומצורפת לדו"ח.

הערכה זו בוצעה לאור קיומן של אינדיקציות לירידת ערך, אשר באו לביטוי בעיקר בשל אי מימוש של הנחות עבודה קודמות בגין קצב החדירה לשוק, גידול בהיקף הפעילות ורמת היעילות וכן בשל רמת התחרותיות בשוק, אשר שילוב של כולם ביחד גרם לשחיקה של המרווח של חברת הבת.

הערכת השווי נעשתה בהתאם לשווי מימוש, נטו של היחידה. שווי מימוש זה הוערך כשווי ההוגן של היחידה בראיית משתתף שוק.

1.3.7. רווח תפעולי

1.3.7.1. השפעת החטיבות השונות על הרווח התפעולי ושיעורו:

חלק החטיבות ברוח התפעולי	שיעור הרווח התפעולי	סכום הרווח התפעולי		סכום (מיליוני ₪)	השינוי מתקופה מקבילה
		2011	2012		
השינוי מתקופה מקבילה	%				
29%	93%	5%	7%	67%	40
					פוליקרבונט
(42%)	(44%)	0%	(5%)	(2347%)	(19)
					פ.י.ו.ס.י. (כולל הפחתת רכוש)
16%	23%	3%	9%	269%	10
					אפליקציות
(3%)	27%	11%	10%	5%	12
					פעילויות אחרות
	100%	3.4%	3.6%	15%	43
					סה"כ כולל אחרות
	100%	3.7%	4.4%	124%	52
					סה"כ ללא הוצאות אחרות

1.3.7.2. השינויים העיקריים בתוצאות לפי חטיבות ובמיוחד הינם תוצאה של שילוב השינויים המתוארים מעלה במכירות, בתצרוכת והשפעת הוצאות אחרות.

1.3.8. הוצאות / הכנסות מימון

1.3.8.1. הכנסות המימון, נטו שהסתכמו השנה בכ- 3 מיליון ₪, בהשוואה להוצאות

מימון נטו של כ- 6 מיליון ₪ אשתקד, השתפרו והושגו בעיקר הודות לתשואה חיובית בתיקים המנוהלים בשוק ההון בישראל.

שיעור התשואה שנרשם בתיקים המנוהלים בהיקף של כ- 100 מיליון ₪, עמד על כ- 9% בדומה לתשואת השוק של הרכב ההשקעות וביחס לכ- 2% הפסד אשתקד. מתום תקופת הדיווח ועד מועד עריכת הדו"ח נשאו ההשקעות הפיננסיות תשואה של כ- 1.5%.

1.3.8.2. הכנסות מהפרשי שער על היתרות הכספיות כתוצאה משינויים בשערי המט"ח מול הש"ח, בתוספת השפעת עסקאות גידור הסתכמו השנה בסך של כ- 1 מיליון ₪ לעומת הכנסות, נטו של כ- 4 מיליון ש"ח אשתקד.

לגבי השפעת שערי המט"ח על החברה ואופן הטיפול בחשיפה זו ראה בהרחבה
ביאור 30 לדוחות הכספיים.

היקף ההגנות הכוללות שיש לחברה לסוף 2012 בגין החשיפה התזרימית הינו כ-
6 חודשי פעילות בממוצע, בדומה למצב הקיים במועד עריכת דו"ח זה. תוצאות
פעילות הגידורים היוו השנה הכנסה של כ- 2 מיליון ₪ בדומה לאשתקד.

ראה גם: נספח ב' דוח הצמדה ונספח ג' פוזיציות בנגזרים.

להלן השינויים בשערי המט"ח העיקריים שלהלן ביחס ל-₪, בהשוואה לתקופה
המקבילה אשתקד:

	בשער סוף תקופה		בשער הממוצע בתקופה 1-12/2012 לעומת אשתקד	
	בתקופה נוכחית	בתקופה אשתקד		
יורו	(0%)	4%	(0%)	
דולר ארה"ב	(2%)	8%	9%	
פאונד	2%	7%	6%	
דולר אוסטרלי	(0%)	7%	8%	

פעילותה של החברה מתבצעת במגוון מטבעות, כאשר החשיפה העיקרית נובעת
מעודפי תקבולים באירו. שערו הממוצע של האירו במהלך שנת 2012 שמר על
יציבות יחסית בהשוואה לשנה הקודמת, בעוד שהתחזקותו של דולר ארה"ב, בו
לחברה קיימים עודפי תשלומים, קוזזה עם התחזקותו של הדולר האוסטרלי, בו
לחברה קיימים עודפי תקבולים.

1.3.9. מסים על ההכנסה

1.3.9.1. הוצאת המס השנה היוותה כ-24% מהרווח לפני מס בניטרול ההפרשה
לירידת ערך הרכוש (בגינה לא נרשמו מיסים נדחים), בהשוואה לשיעור מקביל של
כ- 20% אשתקד. שיעור המס המאוחד עלה השנה בהשוואה לאשתקד בעיקר
בשל הפחתת הרכוש, הפרשי עיתוי והפסדים לצורך מס בארה"ב בגינם לא נרשמו
מיסים נדחים.

1.3.9.2. ראה הרחבה בנושא בביאור 22 לדוחות הכספיים.

1.3.10. התייחסות לרבעונים ולרבעון הרביעי בפרט

להלן הסברים עיקריים ביחס לשינויים מהותיים שחלו בפעילות התאגיד ובעסקיו ובנתוני הדוחות הכספיים שלו, בכל אחד מן הרבעונים בשנת הדיווח ובפרט ברבעון הרביעי (ראה בחלק ד' טבלת רווח"פ לפי רבעונים על פי תקנה 10 א'):

1.3.10.1. סקירה לגבי הרבעונים:

1.3.10.1.1. השנה החלה בשווקים השונים עם רמת ביקושים ערה יחסית לאווירה

המקרו כלכלית, כשבמהלך סוף הרבעון השני עובר לרבעון השלישי חלה האטה מסוימת בקצב כניסת ההזמנות הנכנסות בהתאמה לאווירה הכללית בשווקים. עם זאת, החברה השלימה ברבעון הרביעי גידול שנתי כולל בהיקף פעילותה בכ- 7% כאמור מעלה.

1.3.10.1.2. במחירי חומרי הגלם העיקריים שהחברה משתמשת בהם (רזין)

נמשכה השנה אי היציבות והתנודתיות. בחטיבת הפי.ו.י.ס.י. חלה ברבעון הראשון עליה של כ-16% אשר התמתנה בעיקר ברבעון השלישי, אך בסיכום חלה עליה מצטברת השנה של כ-10%. בחטיבת הפוליקרבונט המחיר עלה ברבעון הראשון, ירד חזרה בשני ולאחר מכן שוב ירד והשלים ירידה שנתי של כ-7%.

1.3.10.1.3. המירווחים ושיעורי הרווחיות עלו כבר בתחילת השנה ביחס לסוף

אשתקד, ובסה"כ העלייה בולטת במיוחד ברבעון השלישי והרביעי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, שסבלה מהיקף פעילות מהאטה מסוימת.

1.3.10.1.3.1. השינוי במצב הנכסים וההתחייבויות נבע מסעיפי ההון החוזר

אשר השתנו בהתאמה לשינוי בהיקף הפעילות בפועל והצפוי.

1.3.10.2. שינויים מהותיים ברבעון רביעי ביחס לשלושת הרבעונים הראשונים

השנה:

1.3.10.2.1. מכירות הרבעון הרביעי שהסתכמו בכ- 267 מיליון ₪, בהשוואה לכ-

306 מיליון ₪ ממוצע בשלושת הרבעונים הראשונים של השנה, פחתו בעיקר

כתוצאה מקיטון כמותי הנובע מעונתיות.

1.3.10.2.2. שיעור הרווח הגולמי שהיה ברבעון הרביעי כ-29%, בהשוואה לכ-

26% ממוצע שלוש הרבעונים הראשונים, עלה בעיקר עקב קיטון בשיעור

התצרוכת בחטיבות הפי.ו.י.ס.י. והאפליקציות.

1.3.10.2.3. שינויים בין הרבעונים בשיעור הוצאות המכירה נבעו משינויים

בתמהיל המכירות ובהיקפי הפעילות מאחר וחלק מההוצאות הינן קבועות.

1.3.10.2.4 בהוצאות אחרות נכללה ברבעון הרביעי השפעת הפחתת ערך רכוש קבוע בעיקר וכן עדכון הפרשה לתביעות והפסדי הון מרכוש קבוע כאמור לעיל.

1.3.10.2.5 הוצאות/הכנסות המימון, נטו הסתכמו ברבעון הרביעי בהוצאה של כ- 0.4 מיליון ₪, בהשוואה להכנסה של כ- 1 מיליון ₪ בממוצע רבעוני בשלושת הרבעונים הראשונים של השנה. עיקר השינוי הרבעוני נבע מהוצאות מהפרשי שער ומנגד מהכנסות מהגנות מטבע.

1.3.10.2.6 שיעור המס האפקטיבי ברבעון הרביעי הושפע בעיקר מההפרשה לירידת ערך של הרכוש, בגינה לא נרשמו מיסים נדחים.

1.4. נזילות ותזרים מזומנים

1.4.1. תמצית דו"ח תזרים מזומנים (במיליוני ₪)

שינוי מול אשתקד	1-12/2011	1-12/2012	
7 (21)	25 58	32 37	רווח נקי
(14)	83	69	התאמות לפעילות שוטפת
			מזומנים נטו מפעילות שוטפת
(13) (1) (1) (9) (25) (3)	(36) 2 1 - - 2	(49) 1 - (9) (25) (2)	לרכישת נכסים קבועים ובלתי מוחשיים ממכירת נכסים קבועים אחר ז"א רכישת פעילות השקעה בפיקדון משועבד תמורה ממימוש (רכישת) נ"ע
(53)	(32)	(84)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
78 (18) (6) 6	(66) 68 (46) (10)	13 50 (52) (4)	תזרים מפעילות אשראי ז"ק נטו (כולל נגזרים) קבלת הלוואות ז"א פירעון הלוואות ז"א דיבידנדים
60	(54)	7	מזומנים נטו מפעילות (לפעילות) מימון
1	1	1	הפרשי תרגום והפרשי שער
(5)	(2)	(7)	סה"כ שינוי במזומנים ושווי מזומנים
35	(6)	29	סה"כ גידול / (קיטון) במזומנים ובהשקעות פיננסיות

1.4.2. המזומנים שהופקו השנה מפעילות בסך של כ- 69 מיליון ש"ח נבעו בעיקר מהרווח במזומן. ביחד עם קבלת אשראי בנקאי בסך 63 מיליון ₪, שמרביתו לזמן ארוך, שימשו המזומנים בעיקר לפירעון הלוואות לז"א בסך 52 מיליון ₪ וכן למימון פעילויות השקעה

שונות בסך כ-84 מיליון ₪ (כולל רכישת פעילות חממות "ריאון" והמבנה באנגליה).
הגידול במלאי השנה מומן בהיקף דומה באשראי ספקים.
1.4.3. בנוסף לפעילות ההשקעה השנה בנכסים לא שוטפים, שתוארה מעלה, סגרה החברה פיקדון שקלי בסך 25 מיליון ₪, המשועבד מול הלוואה לז"א שנתקבלה מבנק וזאת על מנת להוזיל את ההוצאה הכוללת לריבית. לחברה זכות לשחרר את השעבוד ואת הפיקדון מדי שנה, ללא קנס מתום שנה ממועד העמדתו. ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

2. חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

- 2.1. תיאור סיכוני השוק כולל גילוי בדבר חשיפה לגוש האירו, המדיניות בנושא, האחריות והפיקוח עליה ואופן מימושה - ראה ביאור 30 לדוחות הכספיים.
- 2.2. בעניין מידע על רגישויות של הפריטים הכספיים – ראה נספח א' לדוח הדירקטוריון.
- 2.3. דו"ח בסיסי הצמדה – ראה נספח ב' לדוח הדירקטוריון.
- 2.4. בעניין מידע על הפוזיציות בנגזרים – ראה נספח ג' לדוח הדירקטוריון.

3. גילויים בהיבט ממשל תאגידי

3.1. תרומות

תרומות התאגיד הסתכמו השנה בסך כ- 192 אלפי ₪ (כ- 200 אלפי ₪ אשתקד). מדיניות החברה: תרומות שנתיות למוסדות צדקה, תרבות וספורט. המסגרת התקציבית השנתית עמדה על כ- 200 אלפי ₪ בדומה לאשתקד.

3.2. קוד אתי

פלרם דוגלת ביישום תרבות עסקית נאותה על ידי עובדיה, מנהליה ונושאי משרה בה במסגרת מילוי תפקידים בחברה. לאור האמור אימץ דירקטוריון החברה ביום 30.3.2011 קוד אתי של ערכים ועקרונות להתנהגות אתית בפלרם אשר מיושם בימים אלו. בנוסף, הקימה החברה ועדת אתיקה.

3.3. הרכב הדירקטוריון

במסגרת דוח עסקה מיום 23.07.12 (מס' אסמכתא 191892-01-2012) התחייבה החברה לפעול לשינוי הרכב הדירקטוריון באופן בו תוך כששה חודשים ממועד דוח עסקה זה: (1) יהיו לפחות שליש מבין חברי הדירקטוריון, דירקטורים בלתי תלויים (כולל דירקטורים חיצוניים); (2) לא יכהנו כדירקטורים בחברה מנכ"ל וכל מי שכפופים למנכ"ל במישרין.
החברה עומדת בהתחייבות הנ"ל במלואה וזאת לאחר שמונה לחברה דירקטור בלתי תלוי נוסף (ראה דיווח מידי מיום 27.12.2012 מס' אסמכתא 322881-01-2012); ומנכ"ל

החברה סיים תפקידו כדירקטור (ראה דיווח מידי מיום 05.02.2013 מס' אסמכתא -2013-01-030558).

3.4. דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית - ראה פרק ד' סעיף תקנה 26.

3.5. גילוי בדבר המבקר הפנימי

שם המבקר: רו"ח דניאל פרייטג. תאריך מינוי ותחילת כהונתו: פברואר 1997.

המבקר הפנימי אינו עובד של החברה אלא מעניק לה שירותי ביקורת פנים כנותן שירות חיצוני. הממונה האחראי של המבקר הפנימי בחברה הינו יו"ר הדירקטוריון של החברה.

המבקר הפנימי עומד בהוראות סעיף 146 (ב') לחוק החברות ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.

היקף העסקתו של המבקר לשנת הדוח נקבע לכ- 250 שעות (לא כולל השתתפות בישיבות ועדת הביקורת וביצוע מטלות אד הוק לפי בקשת ועדת הביקורת) ולהערכת ועדת הביקורת הינו היקף סביר להשגת יעדי הביקורת.

שכר הטרחה השעתי הנו 250 ₪ לשעה. למבקר שולמו כ- 55 אלפי ₪ בגין הביקורת הפנימית לשנת 2012. להערכת ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה התגמול דלעיל נמצא סביר ואין בו כדי להשפיע על שיקול דעתו.

במהלך 2012 הוגשו בכתב ע"י המבקר 4 דוחות עיקריים, אשר הוגשו ונידונו בחודשים מרץ, מאי ונובמבר 2012, עליהם התנהלו דיונים בוועדת הביקורת. בדרך כלל מתנהל הדיון על עבודת המבקר בתדירות רבעונית. במהלך השנה התקיימו 3 ישיבות בוועדת הביקורת בדוחות הביקורת וכן דוחים שוטפים לדירקטוריון החברה בדבר ממצאי מבקר הפנים.

תכנית הביקורת השוטפת לשנת הדוח נקבעה ע"י ועדת הביקורת ואושרה על ידי דירקטוריון החברה בהתאם, בין היתר, לפי המלצת הנהלת החברה ומבקר הפנים. השיקולים אשר הנחו את ועדת הביקורת בקביעת התכנית היו בין היתר: סדרי העדיפויות בהתאם לצרכי החברה, חשיבות הנושאים והמלצות של המבקר הפנימי.

הנושאים בתכנית הביקורת הפנימית מתייחסים בדרך כלל לחברות הקבוצה שבשליטתה של החברה, הן בארץ והן בחו"ל.

עריכת הביקורת הפנימית נערכה בהתאם להנחיית ועדת הביקורת, בהתאם לתקני ביקורת מקצועיים מקובלים בהתאם לסעיף 4 (ב) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב 1992.

למבקר הפנימי ניתן חופש פעולה מלא וגישה בלתי אמצעית למערכות המידע של החברה לרבות: לנתונים הכספיים של החברה לפי סעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית התשנ"ב 1992.

לאור האמור לעיל הדירקטוריון הניח דעתו שהמבקר הפנימי עמד בכל הדרישות שנקבעו בתקנים המקצועיים המקובלים.

3.6. גילוי בדבר שכר טרחת רואה חשבון המבקר

רואה חשבון של החברה וחלק מהחברות המאוחדות שלה (הרשומות ופעילות בישראל) הינו משרד קוסט, פורר, גבאי את קסירר, רואי חשבון, שמקום מושבו בישראל.

שכר טרחת רואי החשבון המבקר של החברה במאוחד נקבע ומאושר ע"י דירקטוריון החברה ומבוסס על מספר שעות העבודה המתקצב, התואם את היקף פעילות החברה ומורכבותה, ומוכפל בתעריף מתקצב לשעת עבודה. שכר הטרחה בגין שירותים מיוחדים אחרים נקבע על פי היקף העבודה החזוי, חשיבותו ותועלתו היחסית לחברה.

משרד רואי החשבון קוסט, פורר את גבאי (E&Y), שמקום מושבו בישראל, משמש כרואה החשבון של כל חברות הקבוצה בישראל ובאנגליה.

רואי חשבון של כל חברות הקבוצה בארה"ב (הרשומות ופעילות בארה"ב) הינם משרד ביוקנו-ליסיצקי ושות' שמקום מושבו בארה"ב.

רואי החשבון של חברת הבת בגרמניה הינם משרד ווסנברג את פוקס שמקום מושבו בגרמניה ומשמש בעיקר עבור בקורת הדוחות השנתיים ומשרד לוי כהן שמקום מושבו אנגליה ומשמש בעיקר לסקירות רבעוניות. החל משנת 2011 הוגדרה פעילות חברת הבת כמהותית ועל כן נכלל מידע זה בדוח.

להלן סכומי שכר הטרחה למשרדים אלה בשנתיים האחרונות (באלפי ₪):

2011	2012	
		<u>חברת האם המאוחדת והחברות הבנות בישראל ובאנגליה</u>
896	890	בגין שרותי בקורת, בגין שירותים קשורים לביקורת ובגין שירותי מס. בשנתיים האחרונות: משרד קוסט, פורר את גבאי (E&Y)
5,300 ש'	5,897 ש'	מספר שע"ע בגין בקורת ושירותים קשורים ומס שדווחו לחברה
398	440	בגין שירותים מיוחדים אחרים (בעיקר יעוץ לחברה בנושא יישום תקנות הגושן, סיוע בהגשות לתמיכה מהמדען הראשי ושרותי מס שאינם נכללים בשכ"ט השוטף כאמור לעיל).
580 ש'	795 ש'	מספר שע"ע בגין שירותים מיוחדים
		<u>החברות הבנות באזור אמריקה</u>
322	373	בגין שרותי בקורת, בגין שירותים קשורים לביקורת ובגין שירותי מס. בשנתיים האחרונות: משרד ביוקנו ליסיצקי ושות'.
913 ש'	960 ש'	מספר שע"ע בגין בקורת ושירותים קשורים ומס שדווחו לחברה
35	37	בגין שירותים מיוחדים
77 ש'	76 ש'	מספר שע"ע בגין שירותים מיוחדים

2011	2012	
		<u>חברת הבת בגרמניה</u>
123	136	בגין שירותי בקורת, בגין שירותים קשורים לביקורת ובגין שירותי מס
300 ש'	255 ש'	מספר שע"ע בגין בקורת ושירותים קשורים ומס שדווחו לחברה
400	156	בגין שירותים מיוחדים אחרים (למשרד ווסנברג את פוקס, בעיקר עבור טיפול בנושאי מע"מ שהיה חריג ושמרבית הטיפול בו הושלם בשנת 2011. המשך העבודה עם המשרד מתייחס לביקורת ולשירותי מס).
1,049 ש'	317 ש'	מספר שע"ע בגין שירותים מיוחדים
1,341	1,399	ס"ה שכר טרחה בגין בקורת ושירותי מס
6,513 ש'	7,112 ש'	ס"ה שע"ע מדווחות בגין בקורת ושירותי מס
833	633	ס"ה שכר טרחה בגין שירותים מיוחדים
1,706 ש'	1,188 ש'	ס"ה מספר שע"ע בגין שירותים מיוחדים

3.7. דיון ובחינה של תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

להלן פרטים בקשר עם בחינת דירקטוריון החברה את התגמולים שניתנו בתקופת הדוח לנושאי המשרה הבכירה ולבעלי העניין בחברה, הנזכרים בתקנה 21 בפרק ה"פרטים נוספים" על התאגיד.

3.7.1. מתכונת הדיון:

3.7.1.1 בישיבת הדירקטוריון מיום 21.3.2013, דן דירקטוריון החברה בהרחבה בתנאי התגמול של כל אחד מנושאי המשרה הבכירים על פי תקנה 21 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970.

3.7.1.2 הקשר בין התגמולים שניתנו לכל נושא משרה בכירה לבין תרומתו לחברה במהלך תקופת הדוח נבחן לאור הקריטריונים המפורטים להלן (אשר אושרו על ידי הדירקטוריון בעבר ולאור מידע נוסף אשר הובא בפני הדירקטורים מבעוד מועד).

3.7.1.3 הקריטריונים:

3.7.1.3.1 קריטריונים השוואתיים - עלות העסקת נושא משרה בכירה חלופי

בהתאם לתנאי השוק בחברות מתחום והיקף עסקים דומה וכן עלות העסקת

נושא משרה בכירה קודם בחברה באותו התפקיד, ככל שרלוונטי.

3.7.1.3.2 תנאי העסקה

3.7.1.3.2.1 אופי המשרה, מיקומה, תחום והיקף הפעילות והאחריות ויחסי

אמון מיוחדים הנגזרים מאופי המשרה.

- 3.7.1.3.2.2 עמידת נושא המשרה הבכירה בדרישות התפקיד בו הוא מכהן ובהוראות ההסכמים עמו.
- 3.7.1.3.2.3 היקף משרה/הבסיס על פיו נקבע השכר.
- 3.7.1.3.2.4 תנאי סיום התקשרות ועלות סיום ההתקשרות לחברה.
- 3.7.1.3.2.5 מאמץ מיוחד שנדרש.
- 3.7.1.3.3 תרומה לחברה
- 3.7.1.3.3.1 מידת התרומה של נושא המשרה הבכירה לתוצאות הפעילות ו/או להצלחת תחומים שבטיפולו/אחריותו בשנת הדוח.
- 3.7.1.3.3.2 הובלת מהלכים ע"י נושא המשרה הבכירה בתחום פועלו.
- 3.7.1.3.4 נתונים אישיים
- 3.7.1.3.4.1 ידע וניסיון בתחום פעילותה של החברה; ניסיון תעסוקתי/עסקי של נושא המשרה הבכירה.
- 3.7.1.3.4.2 רקע אקדמי והשכלה.
- 3.7.1.3.4.3 ותק בחברה והיכרות עם החברה.
- 3.7.1.3.5 קריטריונים נוספים
- 3.7.1.3.5.1 תלות חלקית או מלאה בנושא המשרה הבכירה ו/או פגיעה פוטנציאלית עקב הפסקת עבודתו.
- 3.7.1.3.5.2 מידת הקושי באיתור נושא משרה בכירה חילופי בעל כישורים ויכולות דומות.
- 3.7.1.4 כאמור לעיל, בפני הדירקטוריון הובא מבעוד מועד פירוט התגמולים לנושאי המשרה הבכירה, פרטי תנאי העסקתם וכן נתונים השוואתיים בקשר עם תגמול נושאי משרה בכירה בתפקידים מקבילים בחברות ציבוריות בישראל, העוסקות בתחום פעילות ובהיקף עסקים הדומה לזה של החברה וכן נמסר מידע בהתאם לקריטריונים הנ"ל לגבי כל אחד מנושאי המשרה הבכירה בנפרד.
- 3.7.1.5 לאחר הדיון בנושא, במסגרתו נבחן, באופן פרטני, הקשר שבין התגמולים שניתנו לכל אחד מנושאי המשרה הבכירה לבין תרומתו לחברה במהלך תקופת הדוח, החליט הדירקטוריון לאשר כי התמורה אשר שולמה לגבי כל אחד מנושאי המשרה הבכירה הנה הוגנת וסבירה.
- 3.7.1.6 יצוין כי נושאי המשרה הבכירה, אשר השתתפו בדיון, לא נכחו בדיון כאשר נדון באופן פרטני התגמול שלהם.

3.7.2. תמצית הסברי הדירקטוריון

3.7.2.1. להלן נושאי המשרה הבכירה ותמצית הסברי הדירקטוריון לגביהם:

3.7.2.1.1. מר ארנון אשד – מנכ"ל החברה.

צוין, בין היתר, כי בניהולו של מר אשד הסתיימה שנת 2012 תוך עמידה ברוב היעדים השנתיים שנקבעו על ידי דירקטוריון החברה במסגרת תכנית העבודה השנתית, זאת למרות המשך מגמת חוסר יציבות משמעותי בתנאי השוק. כמו כן, צוין כי בשנת 2012 ננקטו פעולות שונות להתייעלות מערך הייצור והלוגיסטיקה ויושם מבנה עסקי חדש שנועד לשפר את רווחיות החברה. בנוסף, נמשכה הפעלה וקידום התכנית האסטרטגית הרב-שנתית שהחברה אימצה בתחילת 2010.

בהובלתו של מר אשד החברה הרחיבה באופן משמעותי את פעילותה בחטיבת אפליקציות, בתחום "עשה זאת בעצמך", באוסטרליה ובישראל; החברה החלה ליישם את התוכנית רב-שנתית לפיתוח כושר הייצור בישראל שאמור לספק את הדרישה הגוברת למוצרי החברה בשווקי אפריקה והמזרח והאיצה תהליכי פיתוח של מוצרים חדשים.

לדעת דירקטוריון החברה, בשים לב לאמור לעיל, בהתחשב, בין היתר, בעמידה ביעדי תוכנית העבודה, בפעולותיו של מר אשד, ובנתוני תגמול השוואתיים שהוצגו בפני הדירקטוריון, התגמול שניתן למר אשד הנו הוגן וסביר.

3.7.2.1.2. מר אמיר זוהר – מנהל אזור אנגליה ומנהל שרשרת אספקה

צוין, בין היתר, כי בניהולו של מר זוהר נעשו פעולות תשתית ארוכות טווח לפיתוח האזור. בהנהלתו, בצד השיפורים במערך הייצור, הלוגיסטיקה והשיווק, הוביל מר זוהר את בניית ותפעול מערך הפעילות בפרלם גרמניה, הוביל לשינוי במערך הייצור והלוגיסטיקה באנגליה ופעל למעבר לשיווק ישיר לרשות ה-DIY ביבשת אירופה. בהובלתו של מר זוהר יוצב והתייעל מערך השיווק והמכירות בשוק האנגלי ונפתחו ערוצים חדשים וייחודיים. בנוסף, מר זוהר לקח על עצמו תפקיד נוסף ברמת הקבוצה והוא משמש גם בתפקיד "מנהל שרשרת האספקה". בתפקיד זה הוא תרם משמעותית לקידום מספר פרויקטים בתחום המצוינות התפעולית.

לדעת דירקטוריון החברה, בשים לב לאמור לעיל, בהתחשב, בין היתר, בעמידה ביעדי תוכנית העבודה, בפעולותיו של מר זוהר, ובנתוני תגמול

השוואתיים שהוצגו בפני הדירקטוריון, התגמול שניתן למר זוהר הנו הוגן וסביר.

3.7.2.1.3 מר רון דביר – מנהל אזור צפון אמריקה.

צוין, בין היתר, כי בניהולו של מר דביר, השיג האזור עליה במכירות תחום הפוליקרבונט ושינוי מבני בגישה לשוק תחלפי העץ בצפון אמריקה; זאת על בסיס הסכמים שהביאו לבניית מערך הפצה מחודש ויכולת עתידית של המשך הצמיחה בתחום. בנוסף, מר דביר הוביל את פרויקט הרחבת כושר היצור בתחום הפוליקרבונט לתחומי פעילות חדשים ועתידיים. לדעת דירקטוריון החברה, בשים לב לאמור לעיל, בהתחשב, בין היתר, בעמידה במרבית יעדי תוכנית העבודה, בפעולותיו של מר דביר, ובנתוני תגמול השוואתיים שהוצגו בפני הדירקטוריון, התגמול שניתן למר דביר הנו הוגן וסביר.

3.7.2.1.4 מר רועי רימון – מנכ"ל חברת פלרם אפליקציות (1995) בע"מ.

צוין, בין היתר, כי בניהולו של מר רימון עמדה פלרם אפליקציות ברוב יעדיה השנתיים בתחום המכירות, פיתוח המוצרים והשקתם, בתחום הרחבת יכולות הביצוע של החברה בכדי לקדם גידול מואץ על פי התכנית השנתית וכן בתחום פיתוח השוק. בהובלתו של מר רימון נקלטו פעילות החממות שנרכשה השנה מ"ריאון" בצורה מוצלחת ביותר, הורחבה הכניסה לשווקי צפון אמריקה ונבנה מערך שיווק והפצה שצפוי לשפר את יכולת החברה לזכות בנתח שוק רחב יותר.

לדעת דירקטוריון החברה, בשים לב לאמור לעיל, בהתחשב, בין היתר, בעמידה ביעדי תוכנית העבודה, בפעולותיו של מר רימון, ובנתוני תגמול השוואתיים שהוצגו בפני הדירקטוריון, התגמול שניתן למר רימון הנו הוגן וסביר.

3.7.2.1.5 מר ישראל ברוך – מנהל פלרם דרום-אפריקה.

צוין, בין היתר, כי מר ברוך השלים עבודה רב-שנתית שכללה את הקמת חברת הבת "פלרם דרום-אפריקה", הקמת מערך השיווק וההפצה לאזור והחדרת מוצרי החברה למספר תחומים. מר ברוך סיים את שירותו בפלרם דרום אפריקה ובחברה בכלל בסוף 2012.

3.7.2.2 לפרטים בדבר התגמול שניתן לכל אחד מנושאי המשרה הבכירה כמפורט מעלה בגין שנת 2012, ראו תקנה 21 לפרק ה"פרטים הנוספים" על התאגיד.

יצוין כי התגמול השוטף של נושאי משרה בכירה חברי הקיבוץ (הנמנים על בעל השליטה בחברה), המשולם לקיבוץ, מעוגן בהסכם כח האדם שיש לחברה עם הקיבוץ. דמי הניהול השנתיים אשר שולמו לקיבוץ, בגין העמדת נושאי משרה על ידי הקיבוץ, המחושבים באחוזים, באופן פרוגרסיבי, מן הרווח השנתי המאוחד של החברה לפני מס, (כמפורט בדוחות הכספיים בביאור מס' 29 ג' 5) כוללים גם דמי ניהול בגין נושאי המשרה הבכירה שהעמיד הקיבוץ כאמור בתקנה 21 לתקנות ניירות ערך.

נושאי המשרה המצוינים מעלה שהינם חברי קיבוץ: מר ארנון אשד, מר רון דביר ומר רועי רימון.

4. גילויים בקשר עם הדיווח הפיננסי

4.1. אומדנים חשובנאיים קריטיים - ראה ביאור 2 לדוחות הכספיים השנתיים.

4.2. אירועים לאחר תאריך הדוחות הכספיים

4.2.1. ביום 15 בינואר 2013 נחתם הסכם בין חברה בת של החברה, Palram Europe Ltd. ("החברה הבת"), לבין רשת Baumarkt Praktiker Warenhandels-gesellschaft mbH ("הרשת"), שהינה רשת למכירת מוצרי DIY ("עשה זאת בעצמך") הגדולה בגרמניה, לאספקת מוצרים ללמעלה מ- 300 חנויות הרשת בגרמניה ולוקסמבורג.

במסגרת ההסכם, שהינו לתקופה של שלוש שנים ובתוקף עד ליום 31.12.2015, הוגדרה החברה הבת כספק מפתח אסטרטגי לרשת לתחום הקירוי הפלסטי בבניה והוענקה לחברה הבת זכות סירוב ראשונה בקשר להצעות מתחרות במהלך תקופת ההסכם. מעבר לכך, ההסכם מסדיר את תנאי ההתקשרות העסקית בין הצדדים, לרבות תנאי המכר, מחירים, הנחות ועלויות ראשוניות הכרוכות בכניסה לרשת של כ- 5 מ' ש. הצדדים מעריכים כי העסקה תניב מכירות שנתיות בסך של כ- 30 מיליון ש"ח בשנה הראשונה ולהערכת החברה אף למעלה מכך בשנה השנייה והשלישית³. ראה גם ביאור 31 לדוחות הכספיים.

³ יובהר בזאת כי האמור לעיל תחת סעיף זה הנו בגדר מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בסעיף 32א בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. כבסיס למידע המובא לעיל שמשו הנחות, תחזיות, אומדנים ותכניות עבודה שבידי החברה הנוגעות, בין היתר, לניתוח כיווני התפתחות בשווקים וצמיחת השווקים, מחזורי מכירה עתידיים, כושר הייצור והחזרי השקעה. היות והנחות ואומדנים אלו אינם בשליטת החברה ובגדר תחזיות בלבד, הרי שתחזיות אלו, עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מכפי שנצפה.

דירקטוריון החברה מודה לעובדי החברה והנהלות בכל העולם על עבודתם המסורה ועל
מאמצייהם בפיתוח החברה וקידומה.

תאריך : 21 למרס 2013

<u>שמות החותמים</u>	<u>תפקידם</u>	<u>חתימה</u>
אהוד פלד	יו"ר הדירקטוריון	
ארנון אשד	מנכ"ל	

נספח א' לדוח הדירקטוריון –

טבלת רגישויות של הפריטים הכספיים ליום 31.12.12

שינוי בשיעורי ריבית משתנה-		רווח (הפסד) מהשינוי		אלפי ₪	רווח (הפסד) מהשינוי	
		-10%	-5%	שווי הוגן	+5%	+10%
ליבור דולר-						
		2.14%	2.26%	2.38%	2.50%	2.62%
		84	42	35,142	(42)	(84)
	אשראי מתאגידים בנקאיים	1.62%	1.71%	1.80%	1.89%	1.98%
		173	87	72,870	(87)	(173)
	הלוואות לזמן ארוך	פריים ליש"ט-				
		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
		0	0	0	0	0
	אשראי מתאגידים בנקאיים	ליבור ליש"ט-				
		2.14%	2.26%	2.38%	2.50%	2.62%
		99	49	41,412	(49)	(99)
	אשראי מתאגידים בנקאיים	1.58%	1.67%	1.76%	1.85%	1.94%
		39	19	16,265	(19)	(39)
	הלוואות לזמן ארוך	ליבור יורו-				
		2.75%	2.90%	3.05%	3.20%	3.36%
		53	27	22,468	(27)	(53)
	הלוואות לזמן ארוך	פריים ₪-				
		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
		0	0	0	0	0
	אשראי מתאגידים בנקאיים			2.64%	2.77%	
				7,283	(9)	(17)
	הלוואות לזמן ארוך	סה"כ	448	224	195,440	(233)
					(465)	
שינוי בממד המחירים לצרכן-						
		רווח (הפסד) מהשינוי		אלפי ₪	רווח (הפסד) מהשינוי	
		-10%	-5%	שווי הוגן	+5%	+10%
		110.1	116.2	122.3462	128.5	134.6
		(5,691)	(2,846)	56,913	2,846	5,691
	השקעות לזמן קצר	7	3	(68)	(3)	(7)
	הלוואות לזמן ארוך	סה"כ	(5,685)	(2,842)	56,845	2,842
					5,685	

שינוי בשיעור מחירי ניירות הערך-		רווח (הפסד) מהשינוי		אלפי ₪	רווח (הפסד) מהשינוי	
		-10%	-5%	שווי הוגן	+5%	+10%
סה"כ		(1,607)	(804)	19,172	804	1,607
שינוי בשע"ח של הדולר-						
		רווח (הפסד) מהשינוי		אלפי ₪	רווח (הפסד) מהשינוי	
		-10%	-5%	שווי הוגן	+5%	+10%
מזומנים ושווי מזומנים		3.360	3.546	3.733	3.920	4.106
השקעות לזמן קצר		(3,725)	(1,862)	37,246	1,862	3,725
מסים שוטפים לקבל		0	0	0	0	0
לקוחות		(739)	(369)	7,385	369	739
חייבים יתרות חובה לזמן ארוך		(7,271)	(3,636)	72,712	3,636	7,271
אשראי מתאגידים בנקאיים		(399)	(199)	3,988	199	399
ספקים		3,514	1,757	(35,142)	(1,757)	(3,514)
מסים לשלם		5,948	2,974	(59,477)	(2,974)	(5,948)
זכאים		3	2	(34)	(2)	(3)
הפרשות		1,218	609	(12,184)	(609)	(1,218)
הלוואות לזמן ארוך		245	123	(2,454)	(123)	(245)
סה"כ		8,539	4,269	(85,389)	(4,269)	(8,539)
		7,335	3,667	(73,349)	(3,667)	(7,335)
שינוי בשע"ח של הליש"ט-						
		רווח (הפסד) מהשינוי		אלפי ₪	רווח (הפסד) מהשינוי	
		-10%	-5%	שווי הוגן	+5%	+10%
מזומנים ושווי מזומנים		5.433	5.735	6.0365	6.338	6.640
השקעות לזמן קצר		(2,571)	(1,286)	25,714	1,286	2,571
מסים שוטפים לקבל		0	0	0	0	0
לקוחות		(4)	(2)	39	2	4
חייבים יתרות חובה לזמן ארוך		(1,820)	(910)	18,202	910	1,820
אשראי מתאגידים בנקאיים		(424)	(212)	4,236	212	424
ספקים		4,141	2,071	(41,412)	(2,071)	(4,141)
מסים לשלם		785	392	(7,848)	(392)	(785)
זכאים		44	22	(438)	(22)	(44)
הלוואות לזמן ארוך		168	84	(1,680)	(84)	(168)
סה"כ		1,627	813	(16,265)	(813)	(1,627)
		1,945	973	(19,452)	(973)	(1,945)

שינוי בשע"ח של הירו-		רווח (הפסד) מהשינוי		אלפי ₪	רווח (הפסד) מהשינוי	
		-10%	-5%	שווי הוגן	+5%	+10%
		4.429	4.675	4.9206	5.167	5.413
מזומנים ושווי מזומנים		1,880	940	(18,799)	(940)	(1,880)
לקוחות		(6,849)	(3,425)	68,493	3,425	6,849
מסים שוטפים לקבל		(37)	(19)	374	19	37
חייבים וחייבים לזמן ארוך		(375)	(188)	3,751	188	375
אשראי מתאגידים בנקאיים		412	206	(4,116)	(206)	(412)
ספקים		8,274	4,137	(82,740)	(4,137)	(8,274)
מסים לשלם		(0)	(0)	5	0	1
זכאים		408	204	(4,080)	(204)	(408)
הפרשות		0	0	0	0	0
הלוואות לזמן ארוך		2,247	1,123	(22,468)	(1,123)	(2,247)
סה"כ		5,958	2,979	(59,580)	(2,979)	(5,958)
שינוי בשווי הוגן עסקאות אקדמה-		רווח (הפסד) מהשינוי		אלפי ₪	רווח (הפסד) מהשינוי	
		-10%	-5%	שווי הוגן	+5%	+10%
דולר אוסטרלי/דולר		2,442	1,221	(270)	(1,221)	(2,442)
דולר שקל		744	372	449	(372)	(744)
אירו/שקל		5,065	2,533	1,210	(2,533)	(5,065)
דולר אוסטרלי/שקל		1,201	601	486	(601)	(1,201)
ליש"ט/שקל		2,896	1,448	1,430	(1,448)	(2,896)
		12,348	6,171	3,305	(6,171)	(12,348)

נספח ב' לדוח הדירקטוריון – מאזן הצמדה ליום 31 לדצמבר 2012 (מיליוני ₪)

	ILS	USD	GBP	EUR	ZAR	AUD	OTHER	CPI	Non-Financial Items	TOTAL
Assets										
Cash	25	37	26	(19)	4	8	1			83
Restricted deposits	25									
S.T. Investments	54	0	0			1		57		112
Trade receivables	32	73	18	68	3	14	1			209
Other account receivables	8	4	4	4	0	1	0			21
Income taxes receivable	4	7	0	0		0	0			12
Long term loans granted	(16)	4	15	0	0	0	0			4
Liabilities										0
S.T. credits from banks	(10)	(35)	(41)	(4)						(91)
Trade payables	(58)	(59)	(8)	(83)	(0)	(5)	(1)			(214)
Income tax payables	(1)	(0)	(0)	0	(0)	(0)	0			(2)
Other account payables	(16)	(12)	(2)	(4)	(1)	(4)	(1)			(40)
Provisions	(2)	(2)								(4)
Ramat Yochanan	(2)									(2)
L.T. liabilities including loans maturities	(39)	(87)	(31)	(22)	(0)	(0)		(0)		(180)
Total	7	(70)	(19)	(59)	6	15	1	52	0	(68)
Financial Derivatives-Debit	104	17	(29)	(51)		(37)				3
Financial Derivatives-Credit	(0)	(0)								(0)
Inventory									334	334
Investment in financial assets									1	1
Goodwill									2	2
Other assets, Net									10	10
Employee benefit assets, Net									1	1
Fixed Assets, Net									275	275
Deferred Taxes, Net									(13)	(13)
Share Capital									(545)	(545)
Balance	110	(54)	(48)	(110)	6	(22)	1	52	65	0

נספח ב' לדוח הדירקטוריון – מאזן הצמדה ליום 31 לדצמבר 2011 (מיליוני ₪)

	ILS	USD	GBP	EUR	ZAR	AUD	OTHER	CPI	Non-Financial Items	TOTAL
Assets										
Cash	21	44	10	1	3	9	1			90
S.T. Investments	50	0	0			1		51		101
Trade receivables	31	83	20	62	4	13	(0)			213
Other account receivables	7	5	2	2	0	1	0			16
Income taxes receivable	3	8	0	0		0	0			11
Long term loans granted	(1)	4	1	0	0	0	0			4
Liabilities										
S.T. credits from banks	0	(44)	(32)	(0)		(0)	(0)			(75)
Trade payables	(53)	(52)	(19)	(35)	(0)	(5)	(0)			(164)
Income tax payables	0	(0)	(0)	0		(0)	0			(0)
Other account payables	(10)	(9)	(1)	(4)	(1)	(4)	(1)			(29)
Provisions	(3)	(6)								(9)
Ramat Yochanan	(3)									(3)
L.T. liabilities including loans maturities	(42)	(98)	(28)	(19)	(0)	(1)	(1)	(0)		(188)
Total	2	(64)	(47)	8	5	14	(0)	51	0	(32)
Financial Derivatives-Debit	68	30	(15)	(58)		(23)				3
Financial Derivatives-Credit	6	(1)	(2)	(4)						(0)
Non-Financial Items										
Inventory									281	281
Investment in affiliated									0	0
Investment in financial assets									1	1
Operating lease, Net										
Goodwill									1	1
Other assets, Net									10	10
Employee benefit assets, Net									1	1
Fixed Assets, Net									268	268
Deferred Taxes, Net									(9)	(9)
Share Capital									(523)	(523)
Balance	76	(35)	(63)	(55)	5	(9)	(0)	51	30	0

הנתונים דלעיל מייצגים את מאזן ההצמדה הכולל של הקבוצה, אולם מאחר ופעילות החברות בחו"ל נחשבת כפעילות של יחידות אוטונומיות, הטיפול בחשיפת מט"ח נעשה באזור ישראל ובאזור אנגליה בלבד, כיוון שהפרשי השער בהם הם אלה שמשפיעים על הוצאות/הכנסות המימון בדוח רווח והפסד (היתר נזקף לקרן הון).

נספח ג' לדוח הדירקטוריון

פוזיציות בנגזרים

ליום 31.12.12					
שווי הוגן	ערך נקוב		תקופה	מטבע	עסקה
	SHORT	LONG			
1,298	50,726			EUR/ILS	עסקאות עתידיות
(195)	24,945			AUD/USD	
455	7,466			USD/ILS	
1,335	29,126			GBP/ILS	
				EUR/GBP	
492	12,192			AUD/ILS	
76		2,241		אלומיניום / USD	עסקאות עתידיות- חו"ג
(183)		11,523	מעל שנה	ריבית קבועה	SWAPS

ליום 31.12.11					
שווי הוגן	ערך נקוב		תקופה	מטבע	עסקה
	SHORT	LONG			
1,207	55,534			EUR/ILS	עסקאות עתידיות-
237	22,683			AUD/USD	
1,228	11,037			EUR/USD	
(121)	11,495			GBP/ILS	
(309)	-4,688	0		USD/ILS	
528	16,049			EUR/GBP	
(176)		3,709		אלומיניום / USD	עסקאות עתידיות- חו"ג
(434)		14,717	מעל שנה	ריבית קבועה	SWAPS

ההחזקה המרבית בעסקאות מטבע בתקופה 1-12/12 הינה:		
פוזיציות LONG-	0	אלפי ₪
פוזיציות SHORT-	131,709	אלפי ₪
המדירה נערכת בתכיפות של אחת לחודש.		

חלק ג'

דוחות כספיים מאוחדים

פלרם תעשיות (1990) בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים
ליום 31 בדצמבר, 2012

פֶּלֶרֶם תַּעֲשִׂיּוֹת (1990) בַּע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2012

תוכן העניינים

עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר – בקרה פנימית על הדיווח הכספי
3	דוח רואה החשבון המבקר
4-5	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
6	דוחות מאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר
7-8	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
9-11	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
12-80	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים
81	נספח לדוחות הכספיים המאוחדים - רשימת חברות הקבוצה

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של פלרם תעשיות (1990) בע"מ

בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי

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

ביקורנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של פלרם תעשיות (1990) בע"מ (להלן "החברה") ליום 31 בדצמבר 2012. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפסקה הבאה. הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו על ידינו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן "תקן ביקורת 104"). רכיבים אלה הינם: (1) בקורות ברמת הארגון, לרבות בקורות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקורות כלליות של מערכות מידע; (2) בקורות על תהליך ההכנסות; (3) בקורות על תהליך ניהול המלאי; (4) בקורות על תהליך הרכישות; (5) בקורות על תהליך הגבייה מלקוחות; (6) בקורות על תהליך השכר (כל אלה יחד מכונים להלן "רכיבי הבקרה המבוקרים").

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת 104. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קיימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

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

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2012.

ביקורנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2012 ו- 2011 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 והדוח שלנו, מיום 21 במרס, 2013 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

חיפה,

21 במרס, 2013

דוח רואה החשבון המבקרלבעלי המניות של פלרם תעשיות (1990) בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של פלרם תעשיות (1990) בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

לא ביקרנו את הדוחות הכספיים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-29% וכ-32% מכלל הנכסים המאוחדים לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011, בהתאמה, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-33%, כ-33%, וכ-32% מכלל ההכנסות המאוחדות לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2012, 2011 ו-2010, בהתאמה. הדוחות הכספיים של אותן חברות בוקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו וחווה דעתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות רואי החשבון האחרים.

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

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו ועל הדוחות של רואי חשבון אחרים, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2012 ו-2011 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2013. בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע - 2010.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2012, והדוח שלנו מיום 21 במרס, 2013 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

קוסט פורר גבאי את קסירר

רואי חשבון

חיפה,
21 במרס, 2013

ליום 31 בדצמבר		באור	
2011	2012		
אלפי ש"ח			
נכסים שוטפים			
90,004	82,824		מזומנים ושווי מזומנים
-	25,000	6	פקדון משועבד
101,394	112,176	7	השקעות לזמן קצר
2,644	3,461	30ה'	נגזרים פיננסיים
11,325	11,870	22	מסים שוטפים לקבל
213,084	209,472	8	לקוחות נטו
16,136	20,777	9	חייבים ויתרות חובה
280,648	333,589	10	מלאי
<u>715,235</u>	<u>799,169</u>		
נכסים לא שוטפים			
4,291	3,564	12	הלוואות ויתרות חובה
1,480	1,004	13	השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה
267,803	275,411	14	רכוש קבוע, נטו (כולל מקדמות על חשבון רכוש קבוע)
507	1,934	15	מוניטין
9,806	9,827	15	נכסים בלתי מוחשיים, נטו
1,670	1,833	21	נכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
6,962	4,689	22ג'	מסים נדחים
<u>292,519</u>	<u>298,262</u>		
<u><u>1,007,754</u></u>	<u><u>1,097,431</u></u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2011	2012		
אלפי ש"ח			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
128,439	160,452	16	אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים
164,191	214,116	17	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
241	1,808	22	מסים שוטפים לשלם
31,991	37,362	18	זכאים ויתרות זכות
-	5,050		דיבידנד שהוכרז
8,507	4,439	25	הפרשות בגין תביעות משפטיות ואחריות
483	183	30ה'	נגזרים פיננסיים
<u>333,852</u>	<u>423,410</u>		
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
129,921	106,926	19	הלוואות מתאגידים בנקאיים
4,684	3,592	20	התחייבויות אחרות
602	784	21	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
16,104	17,301	22ג'	מסים נדחים
<u>151,311</u>	<u>128,603</u>		
		24	<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>
43,548	43,548		הון מניות
161,456	161,456		פרמיה על מניות
286,985	303,566		יתרת רווח
(38,052)	(38,542)		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
<u>453,937</u>	<u>470,028</u>		
68,654	75,390		<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
<u>522,591</u>	<u>545,418</u>		<u>סה"כ הון</u>
<u>1,007,754</u>	<u>1,097,431</u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

21 במרס, 2013			
דליה צוקרמן	ארנון אשד	אהוד פלד	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	סמנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2010	2011	2012	אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)	
			באור	
(* 1,018,832	(*1,102,429	1,184,579	א'26	הכנסות ממכירות
(* 748,559	(*830,487	868,834	ב'26	עלות המכירות
				רווח גולמי
(* 270,273	(* 271,942	315,745	ג'26	הוצאות מכירה ושיווק
(* 153,220	(* 158,427	177,132	ד'26	הוצאות הנהלה וכלליות
(* 71,327	(* 72,041	87,001	ו'26	הוצאות אחרות, נטו
10,411	4,211	8,586		רווח תפעולי
35,315	37,263	43,026		הכנסות מימון
14,510	9,002	15,157	ה'26	הוצאות מימון
(23,572)	(14,883)	(12,593)	ה'26	רווח לפני מסים על ההכנסה
26,253	31,382	45,590	ד'22	מסים על ההכנסה
(6,210)	(6,639)	(13,546)		רווח נקי
20,043	24,743	32,044		רווח (הפסד) כולל אחר
(14,844)	14,174	(467)		התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
5,199	38,917	31,577		סה"כ רווח כולל
15,703	19,612	23,581		רווח נקי מיוחס ל:
4,340	5,131	8,463		בעלי המניות של החברה
20,043	24,743	32,044		זכויות שאינן מקנות שליטה
2,237	32,817	23,091		סה"כ רווח כולל מיוחס ל:
2,962	6,100	8,486		בעלי מניות של החברה
5,199	38,917	31,577		זכויות שאינן מקנות שליטה
			28	רווח נקי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
0.61	0.76	0.92		רווח נקי בסיסי ומדולל

(* סווג מחדש, ראה באור 2 כה').

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת רווח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
43,548	161,456	286,985	(38,052)	453,937	68,654	522,591	יתרה ליום 1 בינואר, 2012
-	-	23,581	-	23,581	8,463	32,044	רווח נקי
-	-	-	(490)	(490)	23	(467)	רווח (הפסד) כולל אחר
-	-	23,581	(490)	23,091	8,486	31,577	סה"כ רווח (הפסד) כולל
-	-	(7,000)	-	(7,000)	-	(7,000)	דיבידנד לבעלי מניות החברה
-	-	-	-	-	(1,750)	(1,750)	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
43,548	161,456	303,566	(38,542)	470,028	75,390	545,418	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת רווח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
43,548	161,456	277,406	(51,257)	431,153	62,554	493,707	יתרה ליום 1 בינואר, 2011
-	-	19,612	-	19,612	5,131	24,743	רווח נקי
-	-	-	13,205	13,205	969	14,174	רווח כולל אחר
-	-	19,612	13,205	32,817	6,100	38,917	סה"כ רווח כולל
-	-	(10,033)	-	(10,033)	-	(10,033)	דיבידנד לבעלי מניות החברה
43,548	161,456	286,985	(38,052)	453,937	68,654	522,591	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת רווח	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון	
43,548	161,456	268,703	(37,791)	435,916	64,592	500,508	יתרה ליום 1 בינואר, 2010
-	-	15,703	-	15,703	4,340	20,043	רווח נקי
-	-	-	(13,466)	(13,466)	(1,378)	(14,844)	הפסד כולל אחר
-	-	15,703	(13,466)	2,237	2,962	5,199	סה"כ רווח (הפסד) כולל
-	-	(7,000)	-	(7,000)	-	(7,000)	דיבידנד ששולם
-	-	-	-	-	(5,000)	(5,000)	דיבידנד ששולם לזכויות שאינן מקנות שליטה
43,548	161,456	277,406	(51,257)	431,153	62,554	493,707	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2010

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

20,043	24,743	32,044
--------	--------	--------

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

(920)	(219)	(93)
29,472	27,096	29,132
(1,943)	(370)	-
7,966	7,826	6,811
2,650	3,717	4,032
5,599	-	10,089
6,867	-	-
(1,178)	(1,871)	(1,806)
(51)	(320)	1,792
(2,304)	747	(386)
27,384	9,673	12,706
(6,733)	683	3,677
(1,422)	515	18
324	88	396
(7,761)	2,512	(9,085)
57,950	50,077	57,283

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ
פחת רכוש קבוע
הפחתת הכנסות נדחות
הוצאות מימון, נטו
הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
הפסד מירידת ערך רכוש קבוע
הפסד מירידת ערך מוניטין
עליית ערך מכשירים פיננסיים נגזרים, נטו
הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע
שערוך (שחיקת) התחייבויות לתאגידים בנקאיים והתחייבויות
אחרות לזמן ארוך
מסים על ההכנסה
מסים נדחים, נטו
שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
ירידת ערך ניירות ערך זמינים למכירה
ירידת (עליית) ערך ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח
והפסד

שינויים בסעיפי נכסים תפעוליים והתחייבויות תפעוליות:

9,625	6,104	5,261
(23,623)	14,591	(3,366)
(74,347)	15,693	(54,460)
(88)	(228)	200
18,833	(8,557)	48,961
(3,915)	(2,149)	2,854
(73,515)	25,454	(550)

ירידה בלקוחות
ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה ומסים לקבל
ירידה (עלייה) במלאי
ירידה (עלייה) בפקדונות לזמן ארוך
עלייה (ירידה) בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות, מסים לשלם והפרשות

מזומנים ששולמו והתקבלו במשך השנה עבור:

(8,841)	(8,485)	(7,799)
875	659	988
(30,002)	(13,091)	(13,466)
2,618	3,418	760
(35,350)	(17,499)	(19,517)
(30,872)	82,775	69,260

ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מסים ששולמו
מסים שהתקבלו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(29,687)	(35,440)	(47,300)
-	-	80
222	958	-
1,759	1,770	1,009
868	1,791	(1,700)
-	-	(8,928)
(531)	(1,613)	(2,458)
-	-	(25,000)
(589)	892	(111)
(27,958)	(31,642)	(84,408)

רכישת רכוש קבוע
תמורה ממימוש ניירות ערך זמינים למכירה
מענקי השקעה שנתקבלו
תמורה ממימוש רכוש קבוע
מימוש (רכישת) ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח
והפסד, נטו
רכישת פעילות, ראה נספח ב'
רכישת נכסים בלתי מוחשיים
השקעה בפקדון משועבד
גביית (מתן) הלוואות ואשראי אחר, נטו

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

3,053	(1,404)	717
(17,000)	(10,033)	(1,950)
(5,000)	-	(1,750)
20,974	68,517	49,920
(47,101)	(46,332)	(52,302)
80,490	(64,480)	11,879
35,416	(53,732)	6,514
3,332	303	1,361
920	219	93
(19,162)	(2,077)	(7,180)
111,243	92,081	90,004
92,081	90,004	82,824

תמורה ממימוש (רכישת) מכשירים פיננסיים נגזרים, נטו
דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
דיבידנד ששולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
קבלת הלוואות לזמן ארוך
פרעון הלוואות לזמן ארוך
אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

הפרשי תרגום בגין יתרות מזומנים של פעילויות חוץ

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים במטבע חוץ

ירידה במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח		

3,340	2,998	2,328
1,214	-	-
-	-	5,050

(א) פעולות מהותיות שלא במזומן

רכישת רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים באשראי
רכישת נכסים בלתי מוחשיים בתמורה לתשלום עמלות
עתידיות
דיבידנד שהוכרז וטרם שולם לבעלי מניות החברה

(ב) רכישת פעילות

מזומנים ששימשו לרכישת פעילות:

-	-	(255)
-	-	(4,100)
-	-	(3,159)
-	-	(1,414)
-	-	(8,928)

חייבים ויתרות חובה
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
מוניטין

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

באור 1: כללי

א.

תאור פעילות הקבוצה

הקבוצה עוסקת בייצור ושיווק לוחות תרמופלסטיים קשיחים המיוצרים מ-PVC, פוליקרבונט ואקריל. בנוסף עוסקת הקבוצה בפעילות בתחום עיבוד אפליקטיבי של לוחות.

ב.

הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

- החברה - פלרם תעשיות (1990) בע"מ.
- הקבוצה - פלרם תעשיות (1990) בע"מ והחברות המוחזקות שלה, המצוינות ברשימה המצורפת.
- חברות מאוחדות - חברות אשר לחברה שליטה בהן (כהגדרתן ב- IAS 27 (2008)), ואשר דוחותיהן מאוחדים עם דוחות החברה.
- שותפות בשליטה משותפת - שותפות המוחזקת על ידי מספר גורמים ביניהם קיימת הסכמה חוזית לשליטה משותפת, ואשר דוחותיה מאוחדים בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה בדרך של איחוד יחסי.
- חברות מוחזקות - חברות מאוחדות ושותפות בשליטה משותפת.
- הקיבוץ - קיבוץ רמת יוחנן אגודה שיתופית חקלאית בע"מ.
- בעלי עניין ובעל שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
- צדדים קשורים - כהגדרתם ב- IAS 24.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית

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

א.

בסיס הצגת הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS).
 כמו כן, הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
 הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט:
 מכשירים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד;
 נגזרים פיננסיים;
 נכסים פיננסיים זמינים למכירה;
 נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים;
 נכסים בשל הטבות לעובדים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים;
 החברה בחרה להציג את הדוח על הרווח או הפסד והרווח כולל אחר לפי שיטת מאפיין הפעילות.
 בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים חשבונאיים קריטיים. כמו כן נדרש מהנהלה להפעיל שיקול דעת בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית. הנושאים בהם נדרש שיקול דעת משמעותי ונדרש להסתייע באומדנים, אשר יש להם השפעה מהותית על סכומים שהוכרו בדוחות הכספיים, מפורטים בבאור 3.

באור 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 את היכולת, במישרין או בעקיפין, להתוות את המדיניות הכספית והתפעולית של החברה הנשלטת. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

זכויות שאינן מקנות שליטה בגין חברות בנות מייצגות את חלקן של הזכויות שאינן מקנות שליטה ברווח (הפסד) הכולל של החברות הבנות ובנכסים נטו לפי שוויים ההוגן במועד רכישת החברות הבנות. הזכויות שאינן מקנות שליטה מוצגות בנפרד במסגרת ההון של החברה.

הדוחות הכספיים של החברה והחברות המאוחדות ערוכים לתאריכים ולתקופות זיהם. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברות המאוחדות יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של החברה.

ג. צירופי עסקים ומוניטין

צירופי עסקים מטופלים בשיטת הרכישה. עלות הרכישה נמדדת על פי השווי ההוגן של התמורה שהועברה במועד הרכישה בתוספת זכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת. בכל צירוף עסקים, החברה בוחרת האם למדוד את הזכויות שאינן מקנות שליטה בנרכשת בהתאם לשוויים ההוגן במועד הרכישה או לפי חלקן היחסי בשווי ההוגן של הנכסים המזוהים נטו של הנרכשת.

עלויות רכישה ישירות נזקפות בעת התהוותן לדוח על הרווח או הפסד.

בעת רכישת עסק, החברה מבצעת סיווג וייעוד של הנכסים וההתחייבויות בהתאם לתנאים החוזיים, התנאים הכלכליים ותנאים רלוונטיים אחרים במועד הרכישה, כולל הפרדה של נגזרים משובצים מהחוזיה המארח על ידי הנרכש.

מוניטין נמדד לראשונה לפי העלות, שהינה ההפרש בין תמורת הרכישה והזכויות שאינן מקנות שליטה לבין הסכום נטו של הנכסים המזוהים שנרכשו ושל ההתחייבויות שניטלו. אם סכום המוניטין שהתקבל הינו שלילי, הרוכש יכיר ברווח שנוצר במועד הרכישה.

לאחר ההכרה הראשונית מוניטין נמדד לפי העלות בניכוי הפסד מירידת ערך שנצבר. באשר לבחינת ירידת ערך של מוניטין, מוניטין שנרכש בצירוף עסקים, נבחן ומיוחס ליחידות מניבות המזומנים אשר אליהן הוקצה.

ד. השקעה בישות בשליטה משותפת

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות הכספיים של ישות בשליטה משותפת, לגביה קיים בין השותפים הסכם חוזי לשליטה משותפת, ואשר מאוחדת עם דוחות החברה בדרך של איחוד יחסי. החברה מאחדת בדוחותיה הכספיים המאוחדים את חלקה בנכסים, בהתחייבויות, בהכנסות ובהוצאות של השותפות בשליטה משותפת עם פריטי הדוחות הכספיים המתאימים. יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות ורווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין הקבוצה לבין השותפות בשליטה משותפת מבוטלים בהתאם לשיעור ההחזקה בשותפות בשליטה המשותפת.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

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. מטבע הפעילות של החברה הינו ש"ח.

נתוני הדוחות הכספיים של חברה מוחזקת אשר מטבע הפעילות שלה שונה ממטבע הפעילות של החברה (להלן - פעילות חוץ), מתורגמים למטבע הפעילות של החברה לצורך הכללתם בדוחות הכספיים המאוחדים.

נכסים והתחייבויות מתורגמים לפי שער סגירה בכל תאריך דיווח. מוניטין שנוצר ברכישה של פעילות חוץ והתאמות שווי הוגן ליתרות של נכסים והתחייבויות, במועד רכישת פעילות חוץ, מטופלים כנכסים והתחייבויות של פעילות החוץ ומתורגמים לפי שער הסגירה בתאריך הדיווח. פריטי דוח על הרווח הכולל מתורגמים לפי שער חליפין ממוצעים בכל התקופות המוצגות. הפרשי התרגום שנוצרו נזקפים כרווח (הפסד) כולל אחר לסעיף נפרד בהון, ב"התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים".

הלוואות בין-חברתיות בקבוצה, אשר אין כוונה לסלקן והן אינן צפויות להיפרע בעתיד הנראה לעין, ולפיכך מהוות במהותן חלק מההשקעה בפעילות חוץ, מטופלות כחלק מההשקעה, לפיכך הפרשי שער הלוואות אלו (בניכוי השפעת המס) והפרשי שער בגין מכשיר פיננסי במטבע חוץ המהווה גידור של השקעה נטו בפעילות חוץ נזקפים, בניכוי השפעת המס, כרווח (הפסד) כולל אחר ל"התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים" ולסעיף "קרן בגין עסקאות גידור", בהתאמה.

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ (מטבע השונה ממטבע הפעילות) נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער, למעט אלה המהווים לנכסים כשירים או נזקפים ישירות להון העצמי בעסקאות גידור, נזקפים לדוח על הרווח או ההפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ ומוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים מחדש למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

3. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן - המדד) מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם. הפרשי הצמדה הנובעים מההתאמה כאמור, נזקפים לדוח על הרווח או ההפסד.

1. שווי מזומנים

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

2. פקדון משועבד

פקדון לתקופה של שנה המשועבד להלוואות, המתחדש לפי שיקול דעתה של החברה החל מ-31 בדצמבר, 2013. ניתן למשיכה אחת לשנה ללא קנס ומהווה חלק מניהול המזומנים של הקבוצה.

ח. הפרשה לחובות מסופקים

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי בגין חובות שלהערכת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק. חובות לקוחות שחלה ירידה בערכם נגרעים במועד בו נקבע שחובות אלה אינם ניתנים לגבייה.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. מלאי

מלאי נמדד לפי הנמוך מבין עלות או שווי מימוש נטו. עלות המלאי כוללת את ההוצאות לרכישת המלאי ולהבאתו למקומו ולמצבו הנוכחיים. שווי מימוש נטו הינו אומדן מחיר המכירה במהלך העסקים הרגיל בניכוי אומדן עלויות להשלמה ועלויות הדרושות לביצוע המכירה.

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

עלות המלאי נקבעת כדלקמן:

- חומרי גלם וחלפים - על בסיס עלות המחושבת לפי שיטת ממוצע משוקלל.
- תוצרת גמורה - על בסיס עלות ממוצעת הכוללת חומרים, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות אחרות.
- סחורות ומוצרים קנויים - על בסיס עלות המחושבת לפי שיטת ממוצע משוקלל.

י. מכשירים פיננסיים

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים בתחולת IAS 39 מוכרים במועד ההכרה הראשונית בהם לפי שווי הוגן ובתוספת עלויות עסקה המיוחסות ישירות, למעט לגבי השקעות המוצגות בשווי הוגן עם שינויים הנזקפים לדוח על הרווח הכולל, אשר לגביהן עלויות עסקה נזקפות לרווח והפסד.

לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בנכסים פיננסיים מבוסס על סיווגם כמפורט להלן:

א. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

לקבוצה נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד הכוללים נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר ונכסים פיננסיים המיועדים עם ההכרה הראשונית בהם להיות מוצגים בשווי הוגן עם שינויים בו הנזקפים לדוח על הרווח או הפסד.

נכסים פיננסיים מסווגים כמוחזקים למסחר אם הם נרכשו בעיקר למטרת מכירה או רכישה חוזרת בתקופה הקרובה, מהווים חלק מתיק של מכשירים פיננסיים מזוהים המנוהלים יחד להשגת רווחים בזמן הקצר, או שהם נגזר שאינו מיועד כמכשיר הגנה. רווחים או הפסדים מהשקעות המוחזקות למסחר נזקפים במועד התהוותם לדוח על הרווח או הפסד.

ב) הלוואות וחייבים

הלוואות וחייבים הינן השקעות המוחזרות בתשלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם נסחרים בשוק פעיל. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בניכוי עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, ובניכוי הפרשה לירידת ערך. אשראי לזמן קצר מוצג לפי תנאיו, בדרך כלל בערכו הנומינלי.

ג) נכסים פיננסיים זמינים למכירה

נכסים פיננסיים זמינים למכירה הינם נכסים פיננסיים (שאינם נגזרים) שיועדו כזמינים למכירה או שאינם מסווגים לאחת משלוש הקבוצות שלעיל. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים פיננסיים זמינים למכירה נמדדים לפי השווי ההוגן. רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, למעט בגין ריבית והפרשי שער המתייחסים למכשירי חוב, מוכרים ברווח כולל אחר. במועד גריעת ההשקעה או במקרה של ירידת ערך, הרווח (הפסד) כולל אחר מועבר לרווח או הפסד. הכנסות מדיבידנדים בגין השקעות במכשירים הוניים מוכרות לרווח והפסד במועד הקובע לזכאות לדיבידנד.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. מכשירים פיננסיים (המשך)

2. התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות בתחולת IAS 39 מסווגים כהתחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, הלוואות בעלות מופחתת, או נגזר המיועד לשמש כמכשיר להגנה אפקטיבית. הקבוצה קובעת את סיווג ההתחייבות במועד ההכרה לראשונה. כל ההתחייבויות מוכרות לראשונה בשווי הוגן, הלוואות מוצגות בניכוי עלויות עסקה ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בהתחייבויות פיננסיות מבוסס על סיווגם כמפורט להלן:

א. התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות, לרבות אגרות חוב, מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בניכוי עלויות עסקה ישירות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. הפחתת הריבית האפקטיבית נזקפת לרווח והפסד לסעיף המימון.

ב. התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד כוללות התחייבויות פיננסיות המיועדות עם ההכרה הראשונית בהן להיות מוצגות בשווי הוגן עם שינויים בו הנזקפים לדוח על הרווח הכולל.

נגזרים, מסווגים כמוחזקים למסחר אלא אם הם מיועדים לשמש כמכשירים להגנה אפקטיבית.

3. התחייבויות בגין ערבויות פיננסיות

התחייבויות בגין ערבויות פיננסיות שניתנו על ידי הקבוצה מתהוות כתוצאה מחוזה המחייב את הקבוצה לתשלום פיצוי למוטב בגין הפסד שנגרם לו בשל אי גבייה על פי תנאי ההסכם.

ערבויות פיננסיות מוכרות לראשונה לפי השווי ההוגן תוך התחשבות גם בעלויות עסקה ישירות המיוחסות למתן הערבות. לאחר ההכרה הראשונית, ההתחייבות נמדדת לפי הסכום הגבוה מבין הסכום שהוכר לראשונה (בניכוי הפחתה מתאימה על פני תקופת הערבות) והאומדן לסכום שנדרש (אם נדרש) להכיר בו לתאריך המאזן על פי IAS 37 בהתייחס להסכם הערבות.

4. שווי הוגן

השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים הנסחרים בשוק פעיל נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. בגין מכשירים פיננסיים שלהם אין שוק פעיל, השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש בשיטות הערכה. שיטות אלו כוללות התבססות על עסקאות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התייחסות לשווי השוק הנוכחי של מכשיר אחר דומה במהותו, היזון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות. ניתוח מפורט של מדידת השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים מפורט בבאור 30.

5. קיזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקיזוז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל.

6. גרעת מכשירים פיננסיים

א. נכסים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או החברה העבירה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או נטלה על עצמה מחויבות לשלם את תזרימי המזומנים שהתקבלו במלואם לצד השלישי, ללא עיכוב משמעותי, ובנוסף העבירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס או לא העבירה ואף לא הותירה באופן ממשי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים לנכס אך העבירה את השליטה על הנכס.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות נגרעת כאשר היא מסולקת, דהיינו ההתחייבות נפרעה, בוטלה או פקעה. התחייבויות פיננסיות מסולקת כאשר החייב (הקבוצה) פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

7. ירידת ערך נכסים פיננסיים

הקבוצה בוחנת בכל תאריך דיווח האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך בגין נכס פיננסי או קבוצה של הנכסים הפיננסיים הבאים:

1. נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת

הראיה האובייקטיבית לגבי מכשירי חוב, הלוואות וחייבים המוצגים בעלותם המופחתת קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. ראיות לירידת ערך כוללות סימנים לכך שלחייב קשיים פיננסיים, לרבות קשיי נזילות ואי יכולת לעמוד בתשלומי קרן או ריבית. היתרה בדוחות הכספיים של הנכס מוקטנת באמצעות רישום הפרשה (ראה גם לעיל הפרשה לחובות מסופקים). בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לרווח או הפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

2. נכסים פיננסיים זמינים למכירה

הראיה לירידת ערך לגבי נכסים פיננסיים זמינים למכירה שהם מכשירים הוניים, כוללת ירידה משמעותית או מתמשכת בשווי ההוגן של הנכס מתחת לעלותו וכן בחינת שינויים בסביבה הטכנולוגית, הכלכלית או המשפטית או בסביבת השוק בה פועלת החברה שהנפיקה את המכשיר. הבחינה של ירידה משמעותית או מתמשכת, תלויה בנסיבות בכל תאריך דיווח, כאשר, במסגרת הבחינה, מובאות בחשבון התנודתיות ההיסטורית בשווי ההוגן וכן קיומה של מגמה מתמשכת של ירידה בשווי ההוגן בשיעור כולל של 20% ויותר או משך זמן של ירידה בשווי ההוגן של 6 חודשים ויותר. כאשר קיימת ראייה לירידת ערך, ההפסד המצטבר שנזקף לרווח או הפסד, הנמדד כהפרש בין עלות הרכישה (בניכוי הפסדים קודמים מירידת ערך) לבין השווי ההוגן, מועבר מרווח כולל אחר ומוכר כהפסד מירידת ערך ברווח או הפסד. בתקופות עוקבות, ביטול הפסד מירידת ערך אינו נזקף לרווח או הפסד אלא נזקף לרווח כולל אחר.

יא. מכשירים פיננסיים נגזרים לצורכי גידור (הגנה)

הקבוצה מבצעת לעתים התקשרויות במכשירים פיננסיים נגזרים כגון חוזי אקדמה (Forward) בגין מטבע חוץ כדי להגן על עצמה מפני הסיכונים הכרוכים בתנודות בשערי החליפין של מטבע חוץ ובשיעורי הריבית. 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 לדוח על הרווח הכולל.

למטרת דיווח חשבונאי, עסקאות גידור (הגנה) מסווגות כדלקמן:

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

גידור שווי הוגן

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

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ב. חכירות

המבחנים לסיווג חכירה כמימונית או כתפעולית מבוססים על מהות ההסכמים והם נבחנים במועד ההתקשרות על-פי הכללים להלן שנקבעו ב-17 IAS:

הקבוצה כחוכר בחכירה תפעולית

הסכמי חכירה, בהם לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החוכר, מסווגים כחכירה תפעולית. תשלומי החכירה מוכרים כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר באופן שוטף על פני תקופת החכירה.

י.ג. 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.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

מקרקעין ומבנים	%	בעיקר %
כלי רכב	4	15
ריהוט וציוד משרדי	15-20	
מחשבים וציוד היקפי	6	
שיפורים במושכר	33	
מכונות וציוד	5	
	3-50	

רכיבי פריט רכוש קבוע בעלי עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט, מופחתים בנפרד, לפי שיטת הרכיבים. הפחת מחושב לפי שיטת הפחת השווה בשיעורים שנתיים הנחשבים כמספיקים להפחתת הנכסים במשך תקופת השימוש המשוערת בהם.

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

הקבוצה מכירה בעלות החלפה של חלק מפריט רכוש קבוע כחלק מהיתרה בדוחות הכספיים של פריט הרכוש הקבוע כאשר העלות התהוותה, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לפריט יזרמו אל הקבוצה והעלות של הפריט ניתנת למדידה באופן מהימן. עלויות תחזוקה שוטפות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

הפחתת הנכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע. נכס נגרע מהדוחות הכספיים במועד המכירה או כאשר לא צפויות עוד הטבות כלכליות מהשימוש בנכס. רווח או הפסד מגרעת הנכס (המחושב כהפרש בין התמורה נטו מהגרעה והעלות המופחתת בדוחות הכספיים) נכלל בדוח על הרווח הכולל בתקופה בה נגרע הנכס.

י.ד. 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. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לדוח על הרווח או הפסד בעת התהוותן. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים בלתי מוחשיים נמדדים לפי עלותם בניכוי הפחתה מצטברת ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

על-פי הערכת ההנהלה, לנכסים הבלתי מוחשיים אורך חיים שימושיים מוגדר. הנכסים מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על כך שקיימת לגביהם ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות בכל סוף שנה. שינויים באורך החיים השימושיים או בדפוס הצריכה הצפוי של ההטבות הכלכליות הצפויות לבבוע מהנכס מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא. הוצאות ההפחתה בגין נכסים בלתי מוחשיים עם אורך חיים שימושיים מוגדר נזקפים לדוח על הרווח או הפסד.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י.ד. נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

אורך החיים השימושיים של הנכסים הבלתי מוחשיים הוא כדלקמן:

שנים	ידע
20	רשימת לקוחות ומותג
3-10	תוכנות
3-7	

רווחים או הפסדים מגריעת נכס בלתי מוחשי נמדדים לפי ההפרש בין התמורה ממימוש, נטו ועלות הנכס ונזקפים לדוח על הרווח או הפסד.

תוכנות

נכסי הקבוצה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המותקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רשיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספת לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים.

י.טו. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

הקבוצה בוחנת את הצורך בירידת ערך של נכסים לא פיננסיים (רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים, מוניטין) 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 מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-ההשבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפו לסעיף הוצאות אחרות בדוח רווח או הפסד.

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

קריטריונים היחודיים להלן מיושמים בבחינת ירידת ערך של הנכסים הספציפיים הבאים:

1. מוניטין בגין פעילות וחברות מאוחדות

הקבוצה 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 מתייחס המוניטין. כאשר סכום בר-ההשבה של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) נמוך מהיתרה בדוחות הכספיים של יחידה מניבת מזומנים (או קבוצה של יחידות מניבות מזומנים) שאליה הוקצה המוניטין, מוכר הפסד מירידת ערך המיוחס ראשית למוניטין. הפסדים מירידת ערך מוניטין אינם מבוטלים בתקופות עוקבות.

י.טז. מענקים ממשלתיים

מענקים ממשלתיים מוכרים כאשר קיים בטחון סביר שהמענקים יתקבלו והחברה תעמוד בכל התנאים הרלוונטיים המתאימים. מענקי השקעה ממשלתיים המתייחסים לנכסים כגון רכוש קבוע מוצגים בקיזוז מהנכסים שבגינם התקבלו המענקים. מענקי השתתפות במחקר ופיתוח, ללא חבות בהחזר תמלוגים, מוצגים בקיזוז מהוצאות.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה בדוח על הרווח או הפסד כוללים מסים שוטפים ומסים נדחים. תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לדוח על הרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או להון. במקרים אלה השפעת המס אף היא נזקפת לרווח כולל אחר או להון.

1. מסים שוטפים

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

2. מסים נדחים

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

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר מסים אלה ייזקפו לדוח על הרווח או הפסד או להון, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח. סכום המסים הנדחים בדוח על הרווח הכולל מבטא את השינויים ביתרות הנ"ל בתקופת הדיווח, למעט בגין שינויים המיוחסים לפריטים הנזקפים להון.

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים, ובמידה שלא צפוי ניצולם הם מופחתים. במקביל, הפרשים זמניים (כגון הפסדים מועברים לצורכי מס) בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים, ובמידה שניצולם צפוי מוכר נכס מס נדחה מתאים.

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

נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כנכסים בלתי שוטפים והתחייבויות לא שוטפות, בהתאמה. מסים נדחים מקוזזים בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות חוקית בת אכיפה המאפשרת קיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטף והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

יח. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימות מספר תוכניות הטבה לעובדים:

1. הטבות לעובדים לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות המעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאות עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד בעבר וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות הפקדה מוגדרת וכן כתוכניות הטבה מוגדרת.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. התחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

לקבוצה תוכניות הפקדה 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 ובגין תגמולים מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד ולא נדרשת הפרשה נוספת בדוחות הכספיים.

כמו כן, הקבוצה מפעילה תוכנית הטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. לפי החוק זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם.

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

3. הטבות עובד אחרות לטווח ארוך

עובדי חברה מאוחדת זכאים להטבות בגין תקופת עבודה ממושכת המזכה אותם בימי חופשה נוספים. הטבות אלו מטופלות כהטבות אחרות לטווח ארוך מאחר שהחברה צופה כי הטבות אלו ינוצלו, ומחויבות הקבוצה בגין תסולק, במהלך תקופת ההעסקה ולאחר שנה מתאריך הדיווח.

המחויבות נטו של החברה המאוחדת בגין הטבות עובד אחרות לטווח ארוך, הינה בגין סכום ההטבה העתידית המגיעה לעובדים בגין שירותים שהוענקו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות, תוך התחשבות בשיעור עליית שכר צפויה. סכום הטבות אלו מהווה לערכו הנוכחי ומנוכה ממנו השווי ההוגן של נכסים המתייחסים למחויבות זו, במידה שקיימים. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב ממשלתיות שהמטבע שלהן ומועד הפרעון שלהן דומים לתנאי המחויבות של החברה המאוחדת. החישוב נעשה לפי שיטת שווי אקטוארי צפוי של יחידת הזכאות החזויה. רווחים והפסדים אקטואריים נזקפים במלואם לרווח או הפסד בתקופה בה הם התהוו.

יט. הכרה בהכנסה

הכנסות מוכרות בדוח על הרווח או הפסד כאשר הן ניתנות למדידה באופן מהימן, צפוי שההטבות הכלכליות הקשורות לעסקה יזרמו לחברה וכן העלויות שהתהוו או שיתהוו בגין העסקה ניתנות למדידה באופן מהימן. ההכנסות נמדדות על פי שוויה ההוגן של התמורה בעסקה בניכוי הנחות מסחריות, הנחות כמות והחזרות.

הכנסות ממכירות באשראי במידה וקיימות, הכוללות עסקת מימון נרשמות בערך הנוכחי כך שההפרש בין השווי ההוגן של העסקה לסכום הנקוב של התמורה מוכר בדוח רווח והפסד כהכנסות מימון תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסה לגבי סוגי ההכנסות הבאים:

הכנסות ממכירת סחורות

הכנסות ממכירות סחורות מוכרות כאשר הועברו מהמוכרת כל הסיכונים והתשואות המשמעותיים הנגזרים מהבעלות על הסחורות, והמוכרת אינה שומרת מעורבות ניהולית נמשכת. בדרך כלל, מועד המסירה הינו המועד שבו הועברה הבעלות.

הכנסות ריבית

הכנסות ריבית בגין נכסים פיננסיים מוכרות על בסיס צבירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יט. הכרה בהכנסה (המשך)

הנחות ללקוחות

הנחות שוטפות ללקוחות נכללות בדוחות הכספיים עם הענקתן ונזקפות לסעיף מכירות.

הנחות הניתנות ללקוחות בתום השנה אשר לגביהן לא מחויב הלקוח לעמוד ביעדים מסוימים, נכללות בדוחות הכספיים עם ביצוע המכירות היחסיות המזכות את הלקוח בהנחות האמורות ומנוכות מסעיף המכירות.

הנחות ללקוחות שהזכות בקבלתן מותנית בעמידת הלקוח ביעדים מסוימים, כגון עמידה בהיקף רכישות שנתי (כמותי או כספי) מינימלי, גידול בהיקף הרכישות לעומת תקופות קודמות ועוד, נכללות בדוחות הכספיים, באופן יחסי, בהתאם להיקף הרכישות שביצע הלקוח בתקופה המדווחת המקדמות אותו לקראת העמידה ביעדים, וזאת רק כאשר צפוי שהיעדים יושגו וניתן לאמוד את סכומי ההנחות באופן סביר. אומדן העמידה ביעדים מבוסס, בין היתר, על נסיון העבר ומערכות היחסים של החברה עם הלקוחות ועל היקף הרכישות החזוי של הלקוחות ביתרת התקופה.

כ. עלות ההכנסות והנחות מספקים

בעלות המכירות נכללות הוצאות בגין אובדן ואיחסון. כמו כן, נכללים בעלות המכירות הפסדים בגין ירידת ערך מלאי, מחיקת מלאי והפרשות בגין מלאי איטי.

הנחות מנוכות מעלות הקניות במועדים בהם מתקיימים התנאים המזכים באותן הנחות. חלק מההנחות בגין אותו חלק מהקניות המתווסף למלאי הסגירה מיוחס למלאי והחלק הנותר מקטין את עלות המכירות.

הנחות המתקבלות מספקים בתום השנה אשר לגביהן לא מחויבת החברה לעמוד ביעדים מסוימים, נכללות בדוחות הכספיים עם ביצוע הרכישות היחסיות המזכות את החברה בהנחות האמורות.

הנחות מספקים שהזכות לקבלתן מותנית בעמידת הקבוצה ביעדים מסוימים, כגון עמידה בהיקף רכישות שנתי (כמותי או כספי) מינימלי, גידול בהיקף הרכישות לעומת תקופות קודמות ועוד, נכללות בדוחות הכספיים, באופן יחסי, בהתאם להיקף הרכישות שביצעה הקבוצה מהספקים בתקופה המדווחת המקדמות את הקבוצה לקראת העמידה ביעדים, וזאת רק כאשר צפוי שהיעדים יושגו וניתן לאמוד את סכומי ההנחות באופן סביר. אומדן העמידה ביעדים מבוסס, בין היתר, על נסיון העבר ומערכות היחסים של החברה עם הספקים ועל היקף הרכישות החזוי מהספקים ביתרת התקופה.

כא. הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו (לרבות נכסים פיננסיים זמינים למכירה), הכנסות מדיבידנדים, רווחים ממכירת נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, רווחים מהפרשי שער ורווחים ממכשירים מגדרים המוכרים ברווח והפסד. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית. הכנסות מדיבידנדים מוכרות במועד בו מוקנית לקבוצה הזכות לקבלת תשלום. אם מתקבל הדיבידנד בגין מניות סחירות, מכירה הקבוצה בהכנסות מדיבידנד ביום האקס.

שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כוללים גם הכנסות מדיבידנדים וריביות.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית על הלוואות שהתקבלו, שינויים בגין ערך הזמן בגין הפרשות, דיבידנדים ששולמו על מניות בכורה המסווגות כהתחייבות, שינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, הפסדים מירידת ערך של נכסים פיננסיים והפסדים ממכשירים מגדרים המוכרים ברווח או הפסד. עלויות אשראי, שאינן מהוונות על נכסים כשירים, נזקפות לדוח על הרווח הכולל לפי שיטת הריבית האפקטיבית.

רווחים והפסדים מהפרשי שער מדווחים בנטו.

באור 2: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כב. מגזרי פעילות

מגזר פעילות (חטיבה בחברה) הינו רכיב של הקבוצה העונה על שלושת התנאים הבאים:

1. עוסק בפעילויות עסקיות שמהן הוא עשוי להניב הכנסות ובגין עשויות להתהוות לו הוצאות, לרבות הכנסות והוצאות המתייחסות לעסקאות בין חברות הקבוצה;
2. תוצאותיו התפעוליות נסקרות באופן סדיר על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי של הקבוצה, על מנת לקבל החלטות לגבי משאבים שיוקצו לו ועל מנת להעריך את ביצועיו; וכן
3. קיים לגביו מידע כספי נפרד זמין.

כג. רווח למניה

הרווח למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי המיוחס לבעלי המניות של החברה במספר המניות הרגילות הקיים בפועל במהלך התקופה. חלקה של החברה ברווחי חברות מוחזקות מחושב לפי חלקה ברווח למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות המוחזקות על ידי החברה.

כד. הפרשות

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

להלן סוגי ההפרשות שנכללו בדוחות הכספיים:

אחריות

הקבוצה מכירה בהפרשה לאחריות בגין מכירת מוצריה. האחריות מוגבלת לתקלות טכניות המוגדרות על ידה ואינה כוללת אחריות כתוצאה מנזקי הלקוח. ההכרה לראשונה מבוססת על נסיון העבר, אומדן ההפרשה לאחריות נבחן מידי שנה מחדש.

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, יותר סביר מאשר לא (more likely than not) כי הקבוצה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן.

כה. שינוי בסיווג

בדצמבר 2012 שינתה חברת בת בארה"ב את סיווג הוצאות הלוגיסטיקה בדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד כולל אחר. הוצאות הלוגיסטיקה שנרשמו עד היום בעלות המכר ובסעיף הנהלה וכלליות סווגו להוצאות המכירה והשיווק. מספרי השוואה סווגו מחדש, לשם עקביות, כך שסכום של 8,805 אלפי ₪, ו- 7,958 אלפי ₪, סווגו להוצאות המכירה והשיווק לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2011 ו- 2010, בהתאמה.

בדצמבר 2012 שינתה חברת בת בארה"ב את סיווג ההנחות ללקוחות בדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד כולל אחר שנרשמו עד היום בסעיף הוצאות המכירה ושיווק כדי להציגן כקיצוז מההכנסות. מספרי השוואה סווגו מחדש, לשם עקביות, כך שסכום של 4,346 אלפי ₪, ו- 4,798 אלפי ₪, סווגו כניכוי מההכנסות לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2011 ו- 2010, בהתאמה.

באור 3: עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

א. השיקולים

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

- סיווג חכירה

לצורך הבחינה האם יש לסווג חכירה כמימונית או תפעולית, בוחנת החברה האם החכירה מעבירה במהותה את כל הסיכונים וההטבות הנלווים לבעלות בנכס. בכלל זאת בוחנת החברה, בין היתר, את קיומה של אופציית רכישה במחיר הזדמנותי, את תקופת החכירה ביחס לאורך החיים הכלכלי של הנכס ואת השווי ההוגן של תשלומי החכירה המזעריים ביחס לשווי ההוגן של הנכס.

ב. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בתקופות הדיווח הבאה:

- תביעות משפטיות

בהערכות סיכויי התביעות המשפטיות שהוגשו נגד החברה וחברות מוחזקות שלה, הסתמכו החברות על חוות דעת יועציהן המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעות כרוכות בהליך משפטי, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה.

- ירידת ערך מוניטין

הקבוצה בוחנת ירידת ערך של מוניטין לפחות אחת לשנה. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך ביחידה מניבת המזומנים (או קבוצת יחידות מניבות מזומנים) שאליה (שאליהן) הוקצה המוניטין. כמו כן נדרשת ההנהלה לאמוד שיעור ניכין מתאים לתזרימי מזומנים אלה. ראה מידע נוסף בסעיף 2טו'.

- ירידת ערך נכסים

במקרים מסויימים נדרשת ההנהלה לבחון את השווי של נכסים מסויימים. הבחינה מחייבת את ההנהלה לבצע אומדן של תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים לנבוע משימוש מתמשך בנכסים אלו וכן לאמוד את שיעור הניכין המתאים לתזרימי מזומנים אלה. ראה מידע נוסף בסעיפים 2' ו-2טו'.

- נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש שיקול דעת של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי, סכום ההכנסה החייבת במס הצפוי ואסטרטגית תכנון המס. ראה מידע נוסף בבאור 22.

באור 4: גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומםIAS 1 - הצגת דוחות כספיים

בחודש יוני 2011 פרסם ה-IASB תיקון ל-IAS 1 (להלן - התיקון). התיקון עוסק נושא הצגת רווח כולל אחר. בהתאם לתיקון, פריטים אשר ניתן להעבירם לרווח או הפסד בתקופה מאוחרת יותר (למשל, בעת גריעה או יישוב) יוצגו בנפרד מהפריטים אשר לא יועברו לרווח או הפסד לעולם.

התיקון ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013, או לאחריו. החברה תאמץ את התיקון בדוחות הכספיים החל ממועד תחילת יישום התיקון בשנת 2013.

IAS 19 (מתוקן) - הטבות עובד

ה-IASB פירסם מספר תיקונים ל-IAS 19, בין היתר, נוגעים לביטול חלופת זקיפת רווחים אקטואריים לרווח או הפסד וביטול שיטת הרצועה.

-

התקן ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013 או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי.

להערכת החברה, לתקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

IAS 32 - מכשירים פיננסיים: הצגה ו-IFRS 7 - מכשירים פיננסיים: גילוי

ה-IASB פירסם תיקונים ל-IAS 32 (להלן - התיקונים ל-IAS 32) בנושא קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות. התיקונים ל-IAS 32 מבהירים, בין היתר, את משמעות המונח "קיימת באופן מיידי" (currently) זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקזז" (להלן - הזכות לקזז).

ה-IASB פירסם גם תיקונים ל-IFRS 7 (להלן - התיקונים ל-IFRS 7) בנושא קיזוז נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות.

התיקונים ל-IAS 32 ייושמו למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2014 או לאחריו. התיקונים ל-IFRS 7 ייושמו למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013 או לאחריו.

להערכת החברה, לתיקונים ל-IAS 32 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים. הגילויים הנדרשים לפי התיקונים ל-IFRS 7 יכללו בדוחות הכספיים של החברה.

IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

1. ה-IASB פרסם את החלק הראשון בשלב הראשון (phase 1) של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, כחלק מפרוייקט החלפת IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 (להלן - התקן) מתמקד בעיקר בסיווג ובמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39.

תאריך התחילה של התקן הוא 1 בינואר, 2015. אימוץ מוקדם אפשרי. אימוץ לראשונה יעשה למפרע תוך מתן גילוי נדרש או הצגה מחדש של מספרי ההשוואה, בכפוף להקלות המצוינות בתקן.

2. פורסמו תיקונים בנושא גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות. לפי הוראות התיקונים, יש להמשיך וליישם את הוראות IAS 39 לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי ההוגן (ייעוד לשווי הוגן דרך רווח או הפסד). כלומר, הוראות הסיווג והמדידה של IAS 39 ימשיכו לחול על התחייבויות פיננסיות שמוחזקות למסחר ועל התחייבויות פיננסיות שנמדדות בעלות מופחתת.

תאריך התחילה של התיקונים הוא 1 בינואר, 2015. אימוץ מוקדם אפשרי, בתנאי שהחברה מיישמת גם את הוראות התקן בנוגע לסיווג ומדידה של נכסים פיננסיים (שלב הנכסים). אימוץ לראשונה של התיקונים יעשה למפרע תוך מתן גילוי נדרש או הצגה מחדש של מספרי ההשוואה, בכפוף להקלות המצוינות בתיקונים.

להערכת החברה, לתקן לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 4: גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

IFRS 10, IFRS 11, IFRS 12, IFRS 13 - דוחות כספיים מאוחדים, הסדרים משותפים, גילוי בדבר זכויות ביטחון אחרות, מדידת שווי הוגן

ה- IASB פרסם ארבעה תקנים חדשים: IFRS 10 דוחות כספיים מאוחדים, IFRS 11 הסדרים משותפים, IFRS 12 גילוי בדבר זכויות ביטחון אחרות (להלן - התקנים החדשים) וכן את IFRS 13 מדידת שווי הוגן, ותיקן שני תקנים קיימים IAS 27R (מתוקן 2011) דוחות כספיים נפרדים ו- IAS 28R (מתוקן 2011) השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות. התקנים החדשים ייושמו למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013, או לאחריו. אימוץ מוקדם אפשרי, אולם אם חברה בוחרת לבצעו, עליה לאמץ את התקנים החדשים כמכלול אחד (למעט דרישות הגילוי על פי IFRS 12 שניתן לאמץ בנפרד). התקנים כוללים הוראות מעבר עם הקלות מסוימות בעת היישום לראשונה.

להלן עיקרי הוראות התקנים האמורים והשפעותיהם הצפויות על החברה:

IFRS 10 - דוחות כספיים מאוחדים

IFRS 10 (להלן - תקן 10) מחליף את IAS 27 בדבר הטיפול החשבונאי בדוחות כספיים מאוחדים, וכן כולל את הטיפול החשבונאי באיחוד ישויות מובנות (structured entities) שטופלו בעבר ב- SIC 12 איחוד - ישויות למטרות מיוחדות.

תקן 10 ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013, או לאחריו. להערכת החברה, לתקן 10 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

IFRS 11 - הסדרים משותפים

IFRS 11 (להלן - תקן 11) מחליף את IAS 31 בדבר הטיפול החשבונאי בזכויות בעסקאות משותפות ואת SIC 13 בדבר פרשנות לטיפול החשבונאי בהשקעות לא כספיות על ידי ישויות בשליטה משותפת. תקן זה מחלק את ההסדרים לשני סוגים:

עסקאות משותפות (joint ventures), שבהן לצדדים להסדר יש שליטה משותפת על הזכויות בנכסים נטו של העסקה המשותפת ואשר יטופלו רק לפי שיטת השווי המאזני ופעילויות משותפות (joint operations), שבהן לצדדים להסדר יש שליטה משותפת על הזכויות בנכסים של הפעילות המשותפת ומחויבות משותפת בגין ההתחייבויות של הפעילות המשותפת ולכן יאוחדו בדוחות הכספיים על פי חלקה היחסי בפעילות זו כפי שנקבע בהסדר המשותף, בדומה לטיפול החשבונאי הקיים היום.

תקן 11 ייושם למפרע החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2013, או לאחריו.

להערכת החברה, לתקן 11 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

IFRS 12 - גילוי בדבר זכויות ביטחון אחרות

IFRS 12 (להלן - תקן 12) קובע דרישות גילוי לגבי ישויות מוחזקות של החברה, לרבות חברות בנות, הסדרים משותפים, חברות כלולות וישויות מובנות (structured entities). תקן 12 מרחיב את דרישות הגילוי בנוגע לשיקולים ולהנחות ששימשו את ההנהלה בקביעת קיומה של שליטה, שליטה משותפת או השפעה מהותית ביטחון מוחזקות, וכן בקביעת סוג ההסדר המשותף. תקן 12 כולל גם דרישות גילוי לגבי ישויות מוחזקות מהותיות.

הגילויים המתאימים יכללו בדוחות הכספיים של החברה עם אימוץ התקן לראשונה.

IFRS 13 - מדידת שווי הוגן

IFRS 13 (להלן - תקן 13) קובע הנחיות באשר לאופן מדידת שווי הוגן, ככל שמדידה זו נדרשת בהתאם לתקינה הבינלאומית. תקן 13 מגדיר שווי הוגן כמחיר שהיה מתקבל במכירת נכס, או משולם בהעברת התחייבות, בעסקה רגילה (orderly) בין משתתפי שוק במועד המדידה. הגילויים המתאימים יכללו בדוחות הכספיים של החברה עם אימוץ התקן לראשונה.

באשר להשפעה על הדוחות הכספיים, להערכת החברה, לתקן 13 לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 5: צירופי עסקים

ביום 12 בינואר, 2012 חתמה החברה, באמצעות חברת הבת פלרם אפליקציות (1995) בע"מ, על הסכם לרכישת פעילות פיתוח, ייצור ושיווק בתחום החממות הביתיות (לצרכי נושא זה: "ההסכם" ו-"הפעילות", בהתאמה) מחברת ריאון בע"מ (להלן "ריאון"), אשר כ-50.09% מהונה הוחזק באמצעות פלסאון בע"מ, שהינה חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

התמורה בגין רכישת הפעילות כאמור הסתכמה לסך של כ-8.9 מיליוני ש"ח.

במסגרת ההסכם התחייבה ריאון לאי תחרות לתקופה של 4 שנים מיום כניסת ההסכם לתוקף לגבי תחום הפעילות בישראל ולתקופה של 10 שנים ממועד כניסת ההסכם לתוקף לגבי שווקי חו"ל.

החברה הכירה בשווי ההוגן של הנכסים שנרכשו במסגרת צירוף העסקים על פי הערכת שווי שבוצעה על ידי מעריך שווי חיצוני.

השווי ההוגן של הנכסים שנרכשו למועד הרכישה הינו כדלקמן:

אלפי ש"ח	
255	חייבים ויתרות חובה
4,100	רכוש קבוע, נטו
3,159	נכסים בלתי מוחשיים
7,514	
1,414	מוניטין הנובע מהרכישה
8,928	סך עלות הרכישה

החל ממועד הרכישה, ריאון תרמה כ-1,960 אלפי ש"ח לרווח הנקי המאוחד ו- כ-10,221 אלפי ש"ח למחזור ההכנסות המאוחד.

באור 6: פקדון משועבד

ביום 31 בדצמבר, 2012 קיבלה חברת בת הלוואה בסך של 25 מיליון ש"ח, נושאת ריבית שנתית בשיעור פריים מינוס 0.55% לתקופה של 7 שנים. ההלוואה תיפרע ב- 7 תשלומי קרן וריבית שנתיים שווים בתום כל שנה, החל מיום 31 בדצמבר, 2013 (ראה באור 19).

כנגד ההלוואה ובמטרה ליהנות משיעור ריבית טוב יותר על ההלוואה, שעבדה החברה פיקדון, בתנאים כפי שסוכמו עם הבנק, בסך של 25 מיליון ש"ח, הנושא ריבית שנתית בשיעור של פריים מינוס 1.33% לתקופה של שנה המתחדש לפי שיקול דעתה של החברה החל מ-31 בדצמבר, 2013. במידה והפיקדון ישוחרר תעלה הריבית על ההלוואה בהתאם לסיכום עם הבנק.

באור 7: השקעות לזמן קצר

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
16,072	19,172
-	7,000
85,322	86,004
101,394	112,176

נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן והשינויים בהם מזקפים לרווח או הפסד

מניות
יחידות השתתפות בקרנות נאמנות
אגרות חוב ומלוות ממשלתיים

באור 8: לקוחות

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
202,073	200,614
13,374	13,322
215,447	213,936
(2,363)	(4,464)
213,084	209,472

חובות פתוחים
המחאות לגבייה

הפרשה לחובות מסופקים
לקוחות, נטו

ירידת ערך חובות לקוחות מטופלת באמצעות רישום הפרשה לחובות מסופקים.

להלן התנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

אלפי ש"ח
3,717
1,026
(1,472)
(424)
(484)
2,363
2,473
(43)
(101)
(228)
4,464

יתרה ליום 1 בינואר, 2011

הפרשה במשך השנה
הכרה בחובות אבודים שנמחקו
ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011

הפרשה במשך השנה
הכרה בחובות אבודים שנמחקו
ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו
התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012

באור 8: לקוחות (המשך)

להלן ניתוח יתרת הלקוחות (ללא המחאות לגבייה) 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 פרעונם (ללא פיגור בגבייה)
	עד 30 יום	30-60 יום	60-90 יום	90-120 יום	מעל 120 יום	
	אלפי ש"ח					
31 בדצמבר, 2012	28,990	5,157	3,249	655	880	157,219
31 בדצמבר, 2011	39,996	4,518	909	1,342	1,836	151,109
	196,150					
	199,710					

באור 9: חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
613	638	עובדים (1)
6,208	10,305	מוסדות
6,660	7,227	הוצאות מראש
295	-	חלויות שוטפות של יתרות חובה לזמן ארוך (2)
-	406	חלויות שוטפות של יתרות חובה לזמן קצר (3)
926	1,533	מקדמות לספקים
1,434	668	חייבים ויתרות חובה אחרים
16,136	20,777	

- (1) היתרה אינה צמודה ונושאת ברובה ריבית בשיעור של בין 7% - 4.7% לשנה בחברות בארץ וכ-5% בחברות בחו"ל.
 (2) ראה באור 12.
 (3) היתרה אינה צמודה ונושאת ריבית בשיעור 6.24%.

באור 10: מלאי

ליום 31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
110,765	143,136	חומרי גלם, אריזה וחלפים
169,883	190,453	תוצרת גמורה
280,648	333,589	

ירידת ערך מלאי שנזקפה לעלות המכר ליום 31 בדצמבר, 2012 הסתכמה בסך של כ-3 מיליון ש"ח (2011 ביטול ירידת ערך של כ-1.4 מיליון ש"ח).

באור 11: השקעות בחברות מוחזקות

א. תמצית נתונים מהדוחות הכספיים של חברה בשליטה משותפת

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
1,480	1,004
(4,363)	(4,283)
(2,883)	(3,279)

חלק הקבוצה בדוח על המצב הכספי של החברה בהתאם לשיעור ההחזקה בה לתאריך הדיווח:

נכסים לא שוטפים
התחייבויות לזמן ארוך
נכסים נטו

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח		
(324)	(98)	(396)

חלק הקבוצה בתוצאות הפעולות של החברה בהתאם לשיעור ההחזקה בה בשנה:

הוצאות אחרות

ב. חברות מאוחדות

מידע נוסף בדבר חברות מאוחדות המוחזקות במישרין על ידי החברה

היקף ההשקעה בחברה המאוחדת	סכומים שהעמידה החברה לחברה מאוחדת		זכויות החברה בהון ובזכויות הצבעה %
	ערבויות אלפי ש"ח	הלוואות	

31 בדצמבר, 2012

112,066	62,638	82,700	100%	פלרם פי. וי. סי. בע"מ
224,996	-	-	75%	פלטוב תעשיות (1998) בע"מ
65,141	3,754	19,000	100%	פלרם אפליקציות (1995) בע"מ
112	-	-	100%	P.R.E Ltd.
6,758	-	-	100%	D.R.E Ltd.
18,980	25,737	-	100%	P.R.E USA Inc.
863	5,600	-	100%	Palram Arcadia Real Estate Holdings Inc.
9,014	-	-	100%	פלרם ישראל בע"מ
40,983	-	-	100%	Palram USA Inc.
6,867	-	-	100%	Palram Europe Ltd.
6,680	387	-	100%	Palram Australia Pty Ltd.
(618)	-	-	100%	Century Plastics Ltd.
1,004	-	-	33%	כ.פ.פ.אם (שותפות מוגבלת)
238	-	-	100%	Palram Hong Kong Ltd.
(204)	-	-	55%	Palram Beijing Ltd.
90	-	-	100%	Palram South-Africa Pty Ltd.
59	-	-	100%	Palram Russia Ltd.
482	-	-	100%	Palram India PVT Ltd.

באור 11: השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

ב. חברות מאוחדות (במשך)

מידע נוסף בדבר חברות מאוחדות המוחזקות במישרין על ידי החברה

היקף ההשקעה בחברה המאוחדת	סכומים שהעמידה החברה לחברה מאוחדת		זכויות החברה בהון ובזכויות הצבעה	
	ערבויות אלפי ש"ח	הלוואות	%	
31 בדצמבר, 2011				
114,223	39,983	82,700	100%	פלרם פי. וי. סי. בע"מ
203,313	-	-	75%	פלטוב תעשיות (1998) בע"מ
45,848	5,172	10,000	100%	פלרם אפליקציות (1995) בע"מ
114	-	-	100%	P.R.E Ltd.
6,264	-	-	100%	D.R.E Ltd.
17,881	29,477	-	100%	P.R.E USA Inc.
698	5,732	-	100%	Palram Arcadia Real Estate Holdings Inc.
8,898	-	-	100%	פלרם ישראל בע"מ
55,121	-	-	100%	(1) Palram USA Inc.
6,241	-	-	100%	Palram Europe Ltd.
7,990	-	-	100%	Palram Australia Pty Ltd.
(669)	-	-	100%	Century Plastics Ltd.
1,480	-	-	33%	כ.פ.פ. אם (שותפות מוגבלת)
202	-	-	100%	Palram Hong Kong Ltd.
431	-	-	55%	Palram Beijing Ltd.
(985)	-	-	100%	Palram South-Africa Pty Ltd.
63	-	650	100%	Palram Russia Ltd.

(1) ביום 31 בדצמבר, 2011 ביצעה החברה שינוי מבנה במסגרתו הוקמה חברה חדשה בארה"ב Palram USA Inc. המוחזקת על ידי החברה ואשר אליה הועברו מניות חברת Palram Americas Inc. בדרך אירוע פטור ממס לפי הוראות סעיף 104 לפקודת מס הכנסה ומניות חברת Palram Americas Inc. שנמכרו לה על ידי חברת פלרם פי. וי. סי. בע"מ.

ג. סכומי דיבידנד מחברות מאוחדות שהחברה קיבלה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח		
15,000	-	5,250

פלטוב תעשיות (1998) בע"מ

באור 12: הלוואות ויתרות חובה

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר, 2012

יתרה	שיעור ריבית	שיעור ריבית	סכום
אלפי ש"ח	אפקטיבית	נקוב	הקרן
	%	%	אלפי ש"ח
663			663
2,901			2,901
3,564			3,564

פקדון בגין דמי שכירות ואחרים
הלוואה שניתנה לשותפים בשותפות באיחוד
יחסי (1)

ליום 31 בדצמבר, 2011

יתרה	שיעור ריבית	שיעור ריבית	סכום
אלפי ש"ח	אפקטיבית	נקוב	הקרן
	%	%	אלפי ש"ח
1,390			1,390
120	10	10	120
175	6	6	175
2,901			2,901
4,586			4,586
(295)			-
4,291			4,586

פקדון בגין דמי שכירות ואחרים
הלוואות שניתנו
הלוואות שניתנו
הלוואה שניתנה לשותפים בשותפות באיחוד
יחסי (1)

בניכוי - חלויות שוטפות

(1) שטר הון שקלי לא צמוד שניתן לשותפים בשותפות באיחוד יחסי, אינו נושא ריבית, ומועד פרעונו לא יהיה לפני 1 בינואר, 2014.

ב. מועדי הפרעון לאחר תאריך הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר, 2012

טרם נקבע	מועד פרעון
יתרה	אלפי ש"ח
3,564	3,564

הלוואות ויתרות חובה

ג. באשר לתנאי הצמדה של הלוואות ויתרות חובה לזמן ארוך, ראה באור 30'.

באור 13: השקעות בנכסים פיננסיים זמינים למכירה

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
1,480	1,004

יתרת ההשקעה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח		
324	88	396

סכום ירידת ערך שנזקף לרווח או הפסד

קרן מילניום II (להלן: מילניום)

בשנת 2001 התקשרה החברה בהסכם שותפות עם כפרית תעשיות (1993) בע"מ ועם פלסאון תעשיות בע"מ לשיתוף פעולה בביצוע וניהול השקעה בקרן הון סיכון מילניום וכן בביצוע וניהול השקעות נוספות באמצעות ובמסגרת שותפות אשר תוקם על ידי הצדדים.

בשנת 2001 השקיעה החברה סך של 750 אלפי דולר (3,337 אלפי ש"ח) יחד עם השותפים האחרים בשותפות בקרן מילניום, ובשנת 2003 השקיעה בשותפות זו סך של 250 אלפי דולר (1,140 אלפי ש"ח) יחד עם השותפים האחרים בשותפות.

בשנת 2012 רשמה החברה ירידת ערך בסך של 396 אלפי ש"ח בהתאם לחלקה היחסי בירידת ערך שביצעה הקרן וממשה השקעה תמורת 80 אלפי ש"ח. עד ליום 31 בדצמבר, 2012 הכירה החברה בהפרשה לירידת ערך מצטברת בסך של 3,393 אלפי ש"ח.

באור 14: רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

שנת 2012

מקרקעין ומבנים (1)	מכונות וציוד (2)	כלי רכב	מחשבים, ציוד וריהוט משרדי	שיפורים במושכר	סה"כ
אלפי ש"ח					
<u>עלות</u>					
79,962	267,434	7,541	17,117	21,203	393,257
יתרה ליום 1 בינואר, 2012					
תוספות במשך השנה:					
17,573	23,038	1,618	2,768	2,587	47,584
-	4,100	-	-	-	4,100
רכישות					
פעילות שאוחדה לראשונה					
התאמות הנובעות מתרגום דוחות					
כספיים של פעילויות חוץ					
(1,848)	(1,042)	(44)	19	(45)	(2,960)
גריעות במשך השנה:					
-	(3,373)	(1,427)	(723)	-	(5,523)
מימושים					
95,687	290,157	7,688	19,181	23,745	436,458
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012					
<u>פחת שנצבר</u>					
11,576	94,105	4,201	11,139	4,433	125,454
יתרה ליום 1 בינואר, 2012					
תוספות במשך השנה:					
2,602	21,294	1,245	2,159	1,832	29,132
(205)	(672)	(17)	(2)	(10)	(906)
פחת					
התאמות הנובעות מתרגום דוחות					
כספיים של פעילויות חוץ					
ירידת ערך					
-	10,089	-	-	-	10,089
גריעות במשך השנה:					
-	(1,242)	(1,157)	(323)	-	(2,722)
מימושים					
13,973	123,574	4,272	12,973	6,255	161,047
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012					
81,714	166,583	3,416	6,208	17,490	275,411
<u>יתרת עלות מופחתת ליום</u>					
<u>31 בדצמבר, 2012</u>					
706	18,437	232	-	-	19,375
<u>כולל מקדמות על חשבון רכוש קבוע</u>					

- (1) המקרקעין והמבנים הינם בבעלות חברות מאוחדות בחו"ל.
 (2) לאחר ניכוי מענקי השקעה בסך של 13,323 אלפי ש"ח (2011 – 13,018 אלפי ש"ח) שקיבלו חברות מאוחדות באנגליה וגרמניה. ראה סעיף ד' להלן.

באור 14: רכוש קבוע (המשך)

א. הרכב ותנועה:

שנת 2011

מקרקעין ומבנים (1)	מכונות וציוד (2)	כלי רכב	מחשבים, ציוד וריהוט משרדי	שיפורים במושכר	סה"כ
אלפי ש"ח					
<u>עלות</u>					
74,335	228,366	8,270	14,715	17,476	343,162
יתרה ליום 1 בינואר, 2011					
תוספות במשך השנה:					
-	27,103	1,086	1,871	3,401	33,461
רכישות					
5,627	13,082	152	531	326	19,718
התאמות הנובעות מתרגום דוחות					
כספיים של פעילויות חוץ					
גריעות במשך השנה:					
-	(1,117)	(1,967)	-	-	(3,084)
מימושים					
79,962	267,434	7,541	17,117	21,203	393,257
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011					
<u>פחת שנצבר</u>					
8,499	70,953	3,866	8,388	2,988	94,694
יתרה ליום 1 בינואר, 2011					
תוספות במשך השנה:					
2,300	19,595	1,354	2,478	1,369	27,096
פחת					
777	4,071	101	273	76	5,298
התאמות הנובעות מתרגום דוחות					
כספיים של פעילויות חוץ					
גריעות במשך השנה:					
-	(514)	(1,120)	-	-	(1,634)
מימושים					
11,576	94,105	4,201	11,139	4,433	125,454
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011					
68,386	173,329	3,340	5,978	16,770	267,803
<u>יתרת עלות מופחתת ליום</u>					
698	4,079	155	-	35	4,967
<u>31 בדצמבר, 2011</u>					
<u>כולל מקדמות על חשבון רכוש קבוע</u>					

- (1) המקרקעין והמבנים הינם בבעלות חברות מאוחדות בחו"ל.
 (2) לאחר ניכוי מענקי השקעה בסך של 13,018 אלפי ש"ח (2010 – 11,224 אלפי ש"ח) שקיבלו חברות מאוחדות באנגליה וגרמניה. ראה סעיף ד' להלן.

ב. ירידת ערך של רכוש קבוע

שנת 2012

עקב קיומן של אינדיקציות לירידת ערך בוצעה בחינה לבדיקת האפשרות לירידת ערך של רכוש קבוע בחטיבת הפי.ו.י.סי. ביחידת מניבת המזומנים פלרם Panels בע"מ (ארה"ב) על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי.

פלרם Panels בע"מ (ארה"ב)

סכום בר-השבה של פלרם Panels בע"מ נקבע על בסיס שווי למימוש בניכוי עלויות פירוק ומכירה לפי נקודת מבט של משתתף שוק, המחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע למשתתף שוק מיחידה מניבת מזומנים זו. שיעור הניכיון לפיו הוונן תזרימי המזומנים הינו 11.50%. תחזיות תזרימי המזומנים לתקופה העולה על חמש שנים נאמדו בהנחת שיעור צמיחה של עד 95% ממגבלת כושר הייצור.

באור 14: רכוש קבוע (המשך)

ב. ירידת ערך של רכוש קבוע (המשך)

הנחות המפתח ששימשו בחישוב לשווי המימוש ליחידה מניבת המזומנים הנ"ל הינן:

1. שיעור רווחיות תפעולית ושיעור הון חוזר – נקבע בהתבסס על ניתוח פעילות חברות דומות בתחום הפלסטיק. בהתאם לכך הוערך שיעור הרווחיות התפעולית ב-5.5% ושיעור ההון החוזר הוערך בשיעור של 17% מהמכירות.
2. שיעור הצמיחה - עד 95% ממגבלת כושר הייצור.
3. שיעור הניכיון – בהתבסס בעיקר על נתוני השוק והענף. בקביעת שיעור הניכיון ליחידה מניבת המזומנים, התייחס המומחה החיצוני לשיעורי תשואה ברוטו של אגרות חוב ממשלתיות לטווח הארוך, שיעורי תוספת סיכון השוק המקומי לפי דמודראן, שיעור מס חברות המקומי, שיעור ביטא של המגזר והתאמתו ליחידה מניבת המזומנים, שיעור הריבית על חוב של חברות דומות, מרכיב ההון/החוב של חברות דומות ופרמיית הסיכון של החברה וחברות דומות הנגזר מאופי הפעילות והיקפה.

ניתוחי רגישות לשינויים בהנחות המפתח על חישוב שווי המימוש של פלרם Panels בע"מ:

- עלייה בשיעור ההיוון מ-11.5% שנלקח בחישוב שווי המימוש ל-12.5% יגרום להפחתה נוספת בערך הנכסים הקבועים בסך של כ-5 מיליון ש"ח.
 - עליה בשיעור ההון החוזר מהמכירות מ-17% שנלקח בחישוב שווי המימוש ל-19% יגרום להפחתה נוספת בערך הנכסים הקבועים בסך של כ-4 מיליון ש"ח.
 - ירידה בשיעור הרווחיות התפעולית מ-5.5% שנלקח בחישוב שווי המימוש ל-5.25% יגרום להפחתה נוספת בערך הנכסים הקבועים בסך של כ-3 מיליון ש"ח.
 - ירידה בשיעור ההיוון ובשיעור ההון החוזר ועליה בשיעור הרווח התפעולי יגרמו לעלייה בסכום בר ההשבה.
- כתוצאה מהערכת השווי שבוצעה נמצא כי שווי המימוש נמוך מערכם של הנכסים השייכים ליחידה מניבת מזומנים זו. לפיכך רשמה החברה ירידת ערך בגין נכסיה הקבועים בסך 9,749 אלפי ש"ח.

שנת 2011

עקב קיומן של אינדיקציות לירידת ערך בוצעה בחינה לבדיקת האפשרות לירידת ערך של רכוש קבוע במגזר פעילות הפי.י.ו.סי. ביחידת מניבת המזומנים פלרם פי.י.ו.סי בע"מ (ישראל) על ידי מעריך שווי חיצוני.

פלרם פי.י.ו.סי בע"מ (ישראל)

סכום בר-השבה של פלרם פי.י.ו.סי בע"מ נקבע על בסיס שווי השימוש, המחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים לנבוע מיחידה מניבת מזומנים זו, אשר נקבע על ידי החברה בהתבסס על הצפי לשנים הבאות. שיעור הניכיון לפיו הונו תזרימי המזומנים הינו 10.50%. תחזיות תזרימי המזומנים לתקופה העולה על חמש שנים נאמדו בהנחת שיעור צמיחה של 0%.

הנחות המפתח ששימשו בחישוב שווי השימוש ליחידה מניבת המזומנים הנ"ל

1. שיעור תצרוכת חומרי הגלם - שיעור תצרוכת חומרי הגלם, המהווה מרכיב משמעותי ברווחיות היחידה, מחושב על בסיס הערכת ההנהלה כולל בהתייחס לערכים ממוצעים שהושגו במהלך השנים שקדמו לתקופת התקציב, למעט חריגים.
2. שיעור הצמיחה - שיעורי הצמיחה מבוססים על כושר הייצור הקיים של החברה ועל הערכת הנהלת החברה. שיעור הצמיחה לתקופה העולה על חמש שנים הוערך ב-0% (עקב ניצול מלא של הצידוד הקיים).
3. שיעור הניכיון - שיעור הניכיון כפי שנאמד על ידי מומחה חיצוני באופן בלתי תלוי, התבסס בעיקר על נתוני השוק, על נתוני החברה ונתוני הענף. בקביעת שיעור הניכיון ליחידה מניבת המזומנים, התייחס המומחה החיצוני לשיעורי תשואה ברוטו של אגרות חוב של ממשלתיות לטווח הארוך, שיעורי תוספת סיכון השוק המקומי לפי דמודראן, שיעור מס חברות המקומי, שיעור ביטא של המגזר והתאמתו לחברה, שיעור הריבית על חוב החברה, מרכיב ההון/החוב של החברה ופרמיית הסיכון של החברה הנגזר מאופי פעילותה והיקפה.

באור 14: רכוש קבוע (המשך)

ב. ירידת ערך של רכוש קבוע (המשך)

ניתוחי רגישות לשינויים בהנחות המפתח על חישוב שווי השימוש של פֶּלֶרֶם פּי.וי.סי בע"מ:

- עלייה בשיעור ההיוון מ-10.5% שנלקח בחישוב שווי השימוש ל-12.5% יגרום לירידת ערך רכוש קבוע בסך של כ-7 מליון ש"ח.
 - עלייה בשיעור צריכת חומרי הגלם מהמכירות מכ-60% לטווח ארוך שנלקח בחישוב שווי השימוש ל-62% יגרום לירידת ערך רכוש קבוע בסך של כ-25 מליון ש"ח.
 - ירידה בשיעור ההיוון ובשיעור צריכת חומרי הגלם יגרמו לעלייה בסכום בר ההשבה.
- כתוצאה מהערכת השווי שבוצעה נמצא כי שווי השימוש גבוה מערכם של הנכסים, לרבות נכסים בלתי מוחשיים (ידע) השייכים ליחידה מניבת מזומנים זו. לפי כך לא נרשמה ירידת ערך בדוחות הכספיים.

ג. מקרקעין

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
67,502	80,809
884	905

בבעלות

בחכירה תפעולית

הקרקע והמבנים הינם בבעלות חברות מאוחדות בחו"ל.

ד. מענקי השקעה

מענקי השקעה, שסכומם נוכה מעלות הנכסים, התקבלו על ידי חברות מאוחדות באנגליה וגרמניה ממוסדות ממשלתיים. אישור סופי לקבלת המענקים הותנה בהשקעת סכום מינימאלי במפעלים וביצירת משרות נוספות. לתאריך הדיווח החברות המאוחדות עמדו בתנאים הקשורים בקבלת המענקים, וכמו-כן להערכת ההנהלה החזר המענקים אינו צפוי לאור תקופת הזמן שחלפה מאז קבלתם. לפיכך החברה מכירה בהכנסה מהפחתת המענקים.

ה. באשר לשעבודים, ראה באור 23ג'.

באור 15: מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים

א. תנועה והרכב:

סה"כ	תוכנות	מוניטין אלפי ש"ח	רשימת לקוחות ומותג	ידע
34,508	567	13,628	6,278	14,035
3,058	891	-	2,167	-
1,559	4	691	321	543
39,125	1,462	14,319	8,766	14,578
5,451	878	1,414	3,159	-
557	-	657	(149)	49
45,133	2,340	16,390	11,776	14,627
(23,949)	(76)	(13,155)	(2,698)	(8,020)
(3,717)	(124)	-	(1,053)	(2,540)
(1,146)	(2)	(657)	(116)	(371)
(28,812)	(202)	(13,812)	(3,867)	(10,931)
(4,032)	(333)	-	(1,747)	(1,952)
(528)	-	(644)	141	(25)
(33,372)	(535)	(14,456)	(5,473)	(12,908)
11,761	1,805	1,934	6,303	1,719
10,313	1,260	507	4,899	3,647

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2011

רכישות (1)

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ

יתרה ליום 1 בינואר, 2012

רכישות (2)

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012

הפחתה שנצברה והפסדים מירידת ערך

שנצברו

יתרה ליום 1 בינואר, 2011

הפחתה במהלך השנה

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילות חוץ

יתרה ליום 1 בינואר, 2012

הפחתה שהוכרה במהלך השנה

התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012

יתרה, נטו

ליום 31 בדצמבר, 2012

ליום 31 בדצמבר, 2011

(1) ראה באור 23 א'ד.

(2) ראה באור 5.

ב. הוצאות הפחתה

הוצאות הפחתת נכסים בלתי מוחשיים אחרים מסווגות בדוח על הרווח או הפסד או רווח כולל אחר באופן הבא:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח		
535	1,053	1,649
2,114	2,664	2,383

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות הנהלה וכלליות

באור 15: מוניטין ונכסים בלתי מוחשיים אחרים (המשך)

ג. בחינת ירידת ערך מוניטין

ליום 31 בדצמבר, 2012 ביצעה החברה בחינה לירידת ערך מוניטין המיוחס לפעילות שנרכשה כאמור בביאור 5. הסכום בר-ההשבה של הפעילות נקבע על בסיס שווי השימוש, המחושב לפי אומדן תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מיחידה מניבת מזומנים זו, אשר נקבע בהתאם לתחזית לחמש השנים הקרובות. שיעור הניכיון לפני מס לפיו הוונ תזרימי המזומנים הינו 15% תחזיות תזרימי המזומנים לתקופה העולה על חמש שנים נאמדו תוך שימוש בשיעור צמיחה קבוע של 2% שמהווה את שיעור הצמיחה הממוצע לטווח ארוך המקובל בענף.

כתוצאה מההערכה שבוצעה נמצא כי הסכום בר השבה של הפעילות גבוה מעלות הנכסים בספרים.

באור 16: אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים

א. ההרכב

31 בדצמבר 2012						שיעור ריבית משוקלל
סה"כ	ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	באירו	בליש"ט	בדולר ארה"ב	31 בדצמבר 2012 %
90,672	10,002	-	4,116	41,412	35,142	2.29
69,815	14,845	68	5,574	7,265	42,063	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך (1) בניכוי עלויות גיוס
(35)	-	-	-	-	(35)	
160,452	24,847	68	9,690	48,677	77,170	
31 בדצמבר 2011						
סה"כ	ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	באירו	בליש"ט	בדולר ארה"ב	
75,080	-	41	16	31,672	43,351	2.32
53,395	10,500	1,931	4,183	12,036	24,745	אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים חלויות שוטפות של הלוואות לזמן ארוך (1) בניכוי עלויות גיוס
(36)	-	-	-	-	(36)	
128,439	10,500	1,972	4,199	43,708	68,060	

(1) ראה באור 19ב'.

ב. באשר לבטחונות, ראה באור 23ג'.

באור 17: התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
163,231	214,072
844	-
116	44
164,191	214,116

חובות פתוחים חלויות שוטפות של יתרות לא שוטפות (1) שטרות לפרעון

(1) ראה באור 20א'.

באור 18: זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
2,070	1,398
15,302	20,604
7,976	9,156
3,471	3,205
2,614	2,394
492	558
66	47
31,991	37,362

מקדמות מלקוחות
הוצאות לשלם
התחייבויות לעובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
מוסדות
התחייבויות לבעלי עניין (1)
חלויות שוטפות של יתרות לא שוטפות אחרות (2)
זכאים ויתרות זכות אחרים

- (1) בשנת 2011 היתרה נשאה ריבית 3%.
(2) ראה באור 20.

באור 19: התחייבויות לא שוטפות

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר, 2012

יתרה בניכוי חלויות שוטפות אלפי ש"ח	יתרה אלפי ש"ח	שיעור ריבית נקוב ואפקטיבית %	סכום הקרן אלפי ש"ח
10,800	20,400	4.2-4.75	20,400
-	68	מדד + 4.5	39
26,982	32,227	פריים-0.8- פריים-	32,283
3,443	12,519	0.55	12,519
39,884	72,870	2.75-5.25	72,870
9,000	16,265	ליבור + 1.05-2.8	16,265
16,893	22,468	ליבור+1.25-2.5	22,468
		ליבור+1.18-3.7	
107,002	176,817		176,844
(76)	(111)		
106,926	176,706		

הלוואות מתאגידים בנקאיים
בשקלים חדשים
בשקלים בהצמדה למדד המחירים לצרכן
בשקלים חדשים
דולר ארה"ב
דולר ארה"ב
ליש"ט
אירו

בניכוי - עלויות גיוס הלוואות

באור 19: התחייבויות לא שוטפות (המשך)

א. ההרכב (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2011

יטרה בניכוי חלויות שוטפות אלפי ש"ח	יטרה אלפי ש"ח	שיעור ריבית נקוב ואפקטיבית %	סכום הקרן אלפי ש"ח
20,400	30,900	4.2-5.75	30,900
69	148	מדד + 4.5	86
7,227	9,183	פריים - 0.8	9,096
12,814	14,928	2.75-5.25	14,928
59,850	82,377	ליבור + 1.05-2.8	82,377
15,940	27,976	ליבור + 1.25-2.5	27,976
13,737	17,920	ליבור + 1.18-3.7	17,920
130,037	183,432		183,283
(116)	(152)		
129,921	183,280		

הלוואות מתאגידים בנקאיים

בשקלים חדשים
בשקלים בהצמדה למדד המחירים לצרכן
בשקלים חדשים
דולר ארה"ב
דולר ארה"ב
ליש"ט
אירו

בניכוי - עלויות גיוס הלוואות

ב. מועדי הפרעון לאחר תאריך המאזן ליום 31 בדצמבר, 2012

שנה ראשונה	שנה שנייה	שנה שלישית	שנה רביעית אלפי ש"ח	שנה חמישית	שנה שישית ואילך	סה"כ
69,815 (35)	40,460 (35)	25,042 (35)	15,982 (6)	8,892 -	16,626 -	176,817 (111)
69,780	40,425	25,007	15,976	8,892	16,626	176,706

הלוואות מתאגידים בנקאיים
בניכוי עלויות גיוס

באור 19: התחייבויות לא שוטפות (המשך)

ג. חישוב מידת עמידה באמות מידה פיננסיות

מאפייני המלווה	אמות מידה פיננסיות	חישוב ליום 31/12/12	חישוב ליום 31/12/11
תאגידים בנקאיים ישראליים	(1) הון עצמי מתואם בדוחות הכספיים המאוחדים לסוף כל שנה קלנדרית לא יפחת מ-30% עד 40% מסך הנכסים.	50% (פולטוב – 61%)	52% (פולטוב - 62%)
	(2) היחס בדוחות הכספיים בין נכסים שוטפים להתחייבויות שוטפות בסוף כל רבעון ובסוף כל שנה לא יפחת מ-1.15 עד 1.4.	1.9 (פולטוב – 2.6)	2.1 (פולטוב - 2.8)
	(3) היחס בדוחות הכספיים בין נכסים שוטפים (בניכוי מלאי) להתחייבויות שוטפות לתקופה המתחילה ב-1.1 של כל שנה לא יפחת מ-1.	1.1 (פולטוב – 1.8)	1.3 (פולטוב – 2.1)
	(4) סך ההתחייבויות לבנקים לא יעלה על 50% מסך המאזן, בסוף כל שנה.	24% (פולטוב – 11%)	26% (פולטוב - 15%)
	(5) סה"כ ההתחייבויות לבנקים בניכוי המזומנים מחולק ב- EBITDA שנתי לא יעלה על 3 עד 3.5. על בסיס מתגלגל רבעוני.	0.5 (פולטוב – ל"ר)	0.9 (פולטוב - ל"ר)
	(6) החברה התחייבה שבעלי המניות הנוכחיים יחזיקו לפחות 51% מהון המניות וכן ההצבעה של החברה.	73.35%	73.35%
	(7) ביחס להלוואות שלקחו חברות בנות יצרניות באנגליה בערבות החברה התחייבה החברה בנוסף לאמור בסעיפים 1,2, ו-6 לעיל לאמת המידה באה: היחס בין החובות הממומנים להון העצמי בניכוי נכסים בלתי מוחשיים לא יעלה על 1, בסוף כל רבעון.	50%	50%
	בקשר עם הלוואה מבנק שלקחה חברה יצרנית אמריקאית התחייבה פולטוב כלפי הבנק על אמות מידה פיננסיות כדלקמן: היחס של סך ההתחייבויות לשווי רכוש נטו לא יעלה על 1.3.	0.7	0.7
	אמות מידה אלה נבחנות על ידי הבנק אחת לרבעון על בסיס מתגלגל שנתי, דהיינו 4 רבעונים אחרונים.		
	בקשר עם הלוואה שקיבלה מבנק התחייבה אחת מחברות הנדל"ן באנגליה כלפי הבנק לאמות מידה כדלקמן: (1) שכר הדירה נטו יכסה את הקרן והריבית בשנים 2000 עד 2005 ביחס של 1.1 ל-1 ומשנת 2006 ביחס של 1.25 ל-1.	1.3	1.6
תאגידים בנקאיים אנגליים	שכר הדירה נטו יעלה על 1.5 פעמים הוצאות המימון ברוטו.	4.1	6.2
	אמות מידה אלה נבחנות על ידי הבנק אחת לשנה.		
	בקשר עם הלוואות מבנק, התחייבו שתי החברות היצרניות באנגליה, חברת השיווק באנגליה, ואחד המפיצים באנגליה (להלן: "קבוצת החברות באנגליה") כלפי הבנק על אמות מידה משותפות. במהלך אוקטובר 2011 הוסכם עם הבנק על השהיית אמות מידה פיננסיות אלה למשך שנתיים, כל עוד תקפות מסגרות האשראי החדשות המובטחות על ידי חובות הלקוחות של חברת השיווק באנגליה.		
תאגידים בנקאיים אמריקאיים	בקשר עם הלוואות מבנק, התחייבו החברה היצרנית, המפיץ וחברת הנדל"ן (להלן: "קבוצת החברות בארה"ב") כלפי הבנק על אמות מידה משותפות כדלקמן: (1) יחס ה- EBITDA בניכוי דיבידנדים מחולק בסכום החלויות השוטפות על הלוואות לזמן ארוך (כולל ריבית) בניכוי החלויות השוטפות המובטחות בפיקדון לא יפחת מ-1.25.	1.9	1.7
	(2) יחס התחייבויות (כל ההתחייבויות כולל חכירה ומסים נדחים, ולא כולל חוב משועבד) לשווי אפקטיבי מוחשי נטו (סך כל הנכסים בניכוי ההתחייבויות ובניכוי נכסים לא מוחשיים) לא יעלה על 2.5.	1.3	1.5
	אמות מידה אלה נבחנות על ידי הבנק אחת לרבעון.		

ד. באשר לבטחונות, ראה באור 23ג'.

באור 20: התחייבויות אחרות

א. ההרכב

ליום 31 בדצמבר, 2012

יטרה בניכוי חלויות שוטפות אלפי ש"ח	יטרה אלפי ש"ח	סכום הקרן אלפי ש"ח
2,901	2,901	2,901
691	1,249	-
<u>3,592</u>	<u>4,150</u>	<u>2,901</u>

(1) הלוואות לזמן ארוך מאחרים
התחייבויות לתשלום עמלות

(1) הלוואה שנתקבלה משותפים באיחוד יחסי. שטר ההון אינו נושא ריבית ומועד פרעונו לא יהיה לפני ה-1 בינואר, 2014.

ליום 31 בדצמבר, 2011

יטרה בניכוי חלויות שוטפות אלפי ש"ח	יטרה אלפי ש"ח	סכום הקרן אלפי ש"ח
2,901	2,901	2,901
1,166	1,658	-
617	1,461	1,461
<u>4,684</u>	<u>6,020</u>	<u>4,362</u>

(1) הלוואות לזמן ארוך מאחרים
התחייבויות לתשלום עמלות
יתרות לא שוטפות אחרות

(1) הלוואה שנתקבלה משותפים באיחוד יחסי. שטר ההון אינו נושא ריבית ומועד פרעונו לא יהיה לפני ה-1 בינואר, 2013.

ב. מועדי הפרעון של התחייבויות אחרות לזמן ארוך לאחר תאריך המאזן ליום 31 בדצמבר, 2012

שנה ראשונה	שנה שנייה	שנה שלישית אלפי ש"ח	טרם נקבע מועד פרעון	סה"כ
-	-	-	2,901	2,901
558	691	-	-	1,249
<u>558</u>	<u>691</u>	<u>-</u>	<u>2,901</u>	<u>4,150</u>

הלוואות לזמן ארוך מאחרים
התחייבויות לתשלום עמלות

סך הכל

באור 21: נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר והטבות לאחר סיום העסקה.

א. הטבות לאחר סיום העסקה

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

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הטבה מוגדרת או כתוכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

1. תוכנית הפקדה מוגדרת

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח		
1,661	1,868	2,343

הוצאות בגין תוכניות הפקדה מוגדרת

2. תוכנית להטבה מוגדרת

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח		
(547)	541	407

הוצאות בגין תוכניות להטבה מוגדרת

ב. החברה אינה זוקפת התחייבויות לפנסיה ולפיצויי פרישה לחברי הקיבוץ וקיבוץ אחר המועסקים בחברה, מכיוון שלהערכת ההנהלה ועל פי חוות דעת יועציה המשפטיים לא חלים יחסי עובד-מעביד בין החברה לחברי הקיבוץ המועסקים בה. הקיבוץ התחייב לשפות את החברה אם למרות האמור לעיל, היא תידרש לשאת בתשלום כלשהו הקשור בעילה זו.

באור 22: מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

1. חברות בישראל:

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

החוק לעידוד השקעות הון, תשי"ט – 1959 (להלן – החוק)

בחודש דצמבר 2010 אושר בכנסת חוק המדיניות הכלכלית לשנים 2011 ו- 2012 (תיקוני חקיקה), התשע"א-2011, אשר קובע, בין היתר, תיקונים בחוק לעידוד השקעות הון, התשי"ט-1959 (להלן - החוק). תחולת התיקון היא מיום 1 בינואר, 2011. התיקון משנה את מסלולי ההטבות שבחוק ומחיל שיעור מס אחיד על כלל ההכנסות המועדפות של החברה. החברה רשאית לבחור (ללא אפשרות לחזור בה מבחירתה) אם להיכנס לתחולת התיקון ומאותה עת ואילך יחולו עליה שיעורי המס המתוקנים, שהם: בשנים 2011 ו-2012 15% (באזור פיתוח א' - 10%), בשנים 2013 ו-2014 12.5% (באזור פיתוח א' - 7%), ובשנת 2015 ואילך 12% (באזור פיתוח א' - 6%).

חלק מחברות הקבוצה החליטו לעבור לתחולת התיקון החל משנת המס 2011, ולאור זאת עדכנה הקבוצה את יתרות המסים הנדחים שלה ליום 31 בדצמבר, 2010 בסך 753 אלפי ש"ח וזאת כנגד סעיף מסים על ההכנסה.

חוק עידוד התעשייה (מסים), תשכ"ט-1969

לחברות המאוחדות פלרם פי וי סי, פלטוב תעשיות ופלרם אפליקציות מעמד של "חברה תעשייתית" כמשמעותו בחוק זה. בהתאם למעמד זה ומכוח תקנות שפורסמו זכאיות החברות לתבוע, ואף תבעו, ניכוי פחת בשיעורים מוגדלים לגבי ציוד המשמש בפעילות תעשייה, כפי שנקבע בתקנות מכוח חוק התיאומים.

2. חברות מאוחדות מחוץ לישראל

החברות המאוחדות, שמקום התאגדותן מחוץ לישראל, נישומות לפי חוקי המס בארצות מושבן.

באור 22: מסים על ההכנסה (המשך)

ב. שיעורי המס החלים על ההכנסות של חברות הקבוצה

1. שיעור מס החברות בישראל בשנת 2010 היה 25%, בשנת 2011 - 24% ובשנת 2012 היה 25%. חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה. ביום 5 בדצמבר, 2011 התקבל בכנסת החוק לשינוי נטל המס (תיקוני חקיקה), התשע"ב-2011 (להלן - החוק). במסגרת החוק בוטל, בין היתר, החל משנת 2012, מתווה ההפחתה של שיעורי מס החברות. במסגרת החוק גם הועלה מס החברות לשיעור של 25% החל משנת 2012. לאור העלאת שיעור מס החברות ל- 25% כאמור לעיל, הועלו בהתאמה גם שיעור המס על רווח הון ריאלי ושיעור המס של השבח הריאלי.
2. שיעורי המס העיקריים החלים על החברות המאוחדות שמקום התאגדותן מחוץ לישראל הינם:
 - חברות המאוגדות בארה"ב - שיעור משוקלל מס של 40% (מס פדרלי, מס של המדינה והעיר בה פועלות החברות).
 - חברות המאוגדות באנגליה - שיעור מס של 24.5% (26% עד 1 באפריל 2012 והחל מ-1 באפריל, 2012 24%. אחוז המס צפוי לרדת בכל שנה ב-1% נוספים עד 1 באפריל, 2015).
 - חברות המאוגדות ב-BVI - שיעור מס של 20% (21% עד ליום 5 באפריל, 2010).

ג. מסים נדחים

ההרכב:

דוחות על המצב הכספי			דוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
31 בדצמבר			2012		
2011	2012		2011	2012	
			אלפי ש"ח		

התחייבויות מסים נדחים

(6,180)	5,525	(995)	(25,458)	(24,317)	רכוש קבוע
(58)	(59)	90	(226)	(316)	התחייבויות בגין הטבות לעובדים, נטו
-	543	52	(543)	(595)	נכסים בלתי מוחשיים
(1,137)	(524)	(328)	(570)	(239)	ידע
(28)	26	(12)	(44)	(47)	אחרים
			(26,841)	(25,514)	

נכסי מסים נדחים

(156)	(73)	(506)	661	1,135	רכוש קבוע
122	(1,252)	2,350	8,728	6,537	הפסדים מועברים לצורכי מס
77	(2,147)	1,303	5,549	4,198	מלאי (1)
580	81	128	291	163	הפרשה לחובות מסופקים
(14)	(232)	(83)	238	344	פיצויים
248	27	134	521	383	נכסים בגין הטבות לעובדים
9	(230)	317	386	67	(חופשה), נטו
-	(674)	715	726	-	הפרשה לאחריות
(91)	(371)	451	461	-	הפרשה לתביעות
(105)	43	61	138	75	אחרים
			17,699	12,902	חוזי SWAP ועסקאות הגנה

(6,733)	683	3,677			הוצאות (הכנסות) מסים נדחים
			(9,142)	(12,612)	התחייבויות מסים נדחים, נטו
					(1) הפרשה לירידת ערך מלאי בחו"ל שתותר לצורכי מס בעתיד.

באור 22: מסים על ההכנסה (המשך)

ג. מסים נדחים (המשך)

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	
6,962	4,689
(16,104)	(17,301)
<u>(9,142)</u>	<u>(12,612)</u>

נכסים בלתי שוטפים
התחייבויות לא שוטפות

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס ממוצע של 28% (2011 - 23%) בהתבסס על שיעורי מס הצפויים לחול בעת המימוש.

ד. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר:

ההרכב:

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח		
14,872	6,353	10,546
(5,221)	683	3,677
(1,929)	(397)	(677)
<u>(1,512)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>6,210</u>	<u>6,639</u>	<u>13,546</u>

מסים שוטפים
מסים נדחים
מסים בגין שנים קודמות
התאמת יתרות המסים הנדחים בעקבות שינוי
בשיעור המס

באור 22: מסים על ההכנסה (המשך)

ה. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח על הרווח הכולל היו מתחייבים במס לפי שיעור המס בישראל לבין סכום מסים על ההכנסה שנזקק בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2010	2011	2012	
אלפי ש"ח			
26,253	31,382	45,590	רווח לפני מסים על ההכנסה
25%	24%	25%	שיעור המס הסטטוטורי בישראל
6,563	7,532	11,398	מס (הטבת מס) מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
			עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
3,286	548	1,450	הכנסות החייבות בשיעורי מס שונים בחו"ל
2,272	1,268	(1,060)	הוצאות שאינן מותרות לניכוי לצורכי מס ואחרות
(973)	(137)	(38)	הכנסות פטורות
(32)	(12)	(9)	השפעת חוק התיאומים
(1,512)	-	97	עדכון יתרות מסים נדחים בגין שינויים בשיעורי המס
(1,929)	(397)	(677)	הפרשי מסים בגין שנים קודמות
(494)	(1,908)	(5,516)	הטבת מס הנובעת מהפחתה בשיעור המס של "מפעל מוטב"
(1,144)	(353)	(424)	ניצול הפסדים לצורכי מס משנים קודמות, בגינם לא הוכרו מסים נדחים בעבר
173	98	8,325	גידול בהפסדים לצורכי מס בגינם לא נזקפו מסים נדחים
6,210	6,639	13,546	מסים על ההכנסה
24%	20%	30%	שיעור מס אפקטיבי ממוצע

י. שומות מס סופיות

לחברות המאוחדות שמקום מושבן באנגליה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2009.
לחברות המאוחדות שמקום מושבן בארה"ב הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2008.
לחברה ולחברות המאוחדות בישראל פלרם פי.וי.סי. ופלטוב שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2008, לפלרם אפליקציות ופלרם ישראל שומות סופיות עד 2009 כולל בהסכם.

ז. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לחברות מאוחדות הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2012 לסך של כ-35 מיליון ש"ח. כמו כן לחברה הפסדי הון לצורכי מס המסתכמים לסך של כ-13 מיליון ש"ח נכון לאותו מועד. בגין יתרות הפסדים העסקיים נרשמו בדוחות הכספיים נכסי מסים נדחים בסך של כ-6.2 מיליון ש"ח.

לא הוכרו נכסי מסים נדחים בגין הפסדים עסקיים להעברה בסך של כ-2.3 מיליון ש"ח ובגין מלוא הפסדי ההון להעברה, בהיעדר צפי לניצולם בעתיד הנראה לעין.

ח. הגשת דוחות מס מאוחדים

החברות הבנות באנגליה ובארה"ב מגישות דוח מאוחד לצרכי מס. החל משנת 2010 חברות מסויימות בישראל מגישות דוח מאוחד לצרכי מס.

באור 23: התקשרויות, התחייבויות תלויות ושעבודים

א. התקשרויות

1. שכירות

חברות מאוחדות בחו"ל חתמו על הסכמים שונים לשכירת נדל"ן. תשלומי השכירות המינימליים העתידיים לשלם ליום 31 בדצמבר, 2012 הינם:

אלפי ש"ח	שנה ראשונה
6,869	שנה שניה עד שנה חמישית
10,565	לאחר שנה חמישית
656	
18,090	

2. מכירות

א. ביום 22 באוקטובר, 2007 חתמה חברה מאוחדת לייצור PVC בארה"ב על הסכם אספקה בלעדי הדדי לקו מוצרים חדש של החברה, לוחות PVC שטוחים מוקצפים הנקראים טרימבורד, עם חברת Trex Company Inc (להלן - "טרקס") לתקופה של שלוש שנים. במסגרת ההסכם התחייבה Trex באופן בלעדי מהחברה את המוצר והחברה התחייבה להפיץ באופן בלעדי את המוצר באמצעות Trex בשוקי צפון אמריקה בלבד, ארה"ב, קנדה ומקסיקו. הסכם זה הסתיים ביום 21 באוקטובר, 2010. לא נחתם הסכם מהותי חדש בין הצדדים.

ב. ביום 23 בספטמבר, 2008 חתמה חברה מאוחדת בארה"ב על הסכם נוסף עם חברת טרקס במסגרת ההסכם החברה רכשה, בסיוע טרקס וכנגד בטחונות מתאימים, קווי ייצור לתחום מוצרי ה-DECK (לוחות על בסיס PVC, המשמשים למרפסות חיצוניות), וכן השקיעה בתשתיות נדרשות. החברה המאוחדת התחייבה לייצר את המוצרים עבור טרקס באופן בלעדי לשימוש בשוקי ארה"ב, קנדה ומקסיקו. טרקס התחייבה לרכוש כמויות מינימום מיוצרות מהחברה. לחברה זכות לפיצוי בגין אי עמידה בכמויות מינימום אלה המובטחת בערבות בנקאית. ההסכם הינו לתקופה ראשונית של שלוש שנים, אלא אם כן ניתנה הודעה על סיום שישה חודשים טרם סיום תקופת ההסכם.

בשנת 2009, על פי תנאי ההסכם, שילמה טרקס לחברה פיצוי בגובה של כ-0.8 מיליון דולר ארה"ב עקב אי עמידה בכמויות המינימום. בתחילת שנת 2011 בהתאם להסכם בין שני הצדדים הובא ההסכם לסימום לפני מועד סיום תקופת המקורי. סיום ההסכם נכנס לתוקף ביום 26 בפברואר, 2011. בהתאם להסכם קיבלה החברה תשלום בסך 2.8 מיליון דולר ארה"ב, מתוכם נזקפו כ-2.1 מיליון דולר ארה"ב כהכנסה בשנת 2010 עקב אי עמידה בכמויות מינימום בשנה זו, כאשר הצדדים קיימו את מלוא התחייבויותיהם בהתאם להסכם ה-DECK.

ג. הסכם עם יצרן-מפיץ מצפון אירופה:

החברה התקשרה ב-2009, באמצעות חברות בנות אנגליות, בעסקה עם יצרן מפיץ ללוחות PVC גלי בצפון אירופה. היצרן והמפיץ הינו חברה בת של קונצרן גרמני מוביל בייצור ושיווק של מוצרים לתחומי ההנדסה האזרחית והבנייה.

במסגרת העסקה התחייב היצרן-מפיץ לרכוש בלעדית מהחברה את כל תצרוכתו במוצרי לוחות PVC גלי בצפון אירופה לתקופה של ארבע שנים, וזאת בנוסף להתחייבותו לרכוש כמויות מינימום שנתיים שהתחייב לה. כמו-כן, במסגרת העסקה רכשה החברה את קו הייצור ללוחות ה-PVC שבבעלות היצרן-מפיץ בסך 750 אלפי יורו שישולמו ב-5 תשלומים לא שווים במהלך תקופת העסקה.

היקף המכירות הצפויות במסגרת העסקה, להערכת החברה, הוא כ-12 מיליון יורו לכל תקופת העסקה. היקף המכירות בפועל בין השנים 2010 - 2012 תואם את הערכת החברה.

באור 23: התקשרויות, התחייבויות תלויות ושעבודים (המשך)

א. התקשרויות (המשך)

2. המשך:

ד. מכרז לאספקה בלעדית באוסטרליה:

בחודש פברואר 2011 זכתה חברת הבת, פלרם אוסטרליה בע"מ, במכרז לאספקה בלעדית של מוצרי פוליקרבונט לרשת Bunnings Group Ltd. שהינה רשת DIY הגדולה באוסטרליה המפעילה כ-220 חנויות. החברה החלה לספק בלעדית החל מ-1 במאי, 2011. ההתחייבויות הכספיות הכרוכות בכניסה לרשת הסתכמו בכ-600 אלפי דולר אוסטרלי (2,167 אלפי ש"ח) אשר שולמו נכון ליום 31 בדצמבר, 2012.

3. זכויות חכירה מהוונות של קרקע ממינהל המקרקעין באנגליה

זכויות חכירה מהוונות של קרקע ממינהל המקרקעין באנגליה על שטח של כ-1,535 מ"ר ב-Rotherham South Yorkshire עליו ממוקמים מבני חברה מאוחדת באנגליה. תקופת החכירה הינה ל-999 שנים.

4. בדבר התקשרויות עם בעלי עניין ראה באור 29.

ב. התחייבויות תלויות

(1) ביום 20 ביוני, 2007 הוגשה נגד חברה מאוחדת בארה"ב וכנגד חברה ישראלית אחרת (להלן – נתבע נוסף) תביעה בבית משפט בקליפורניה בגין הפרת חוזה הפצה של החברה הבת עם התובע ובגין גרם הפרת חוזה על-ידי החברה הבת של הסכם הפצה של הנתבע הנוסף עם התובע. התביעה לא כללה טענות ספציפיות באשר לנזקים או סכומם.

ביום 8 במרס, 2012 ניתנה הכרעה סופית של המושבעים לפיה חויבה החברה הבת לשלם, ביחד ולחוד עם הנתבע הנוסף, סך של 225 אלפי דולר בגין גרם הפרת חוזה, וכן חויבה החברה הבת לבדה בתשלום נוסף של 3 מיליון דולר כפיצוי עונשי.

לאחר הגשת בקשות שונות לאחר משפט על ידי כל אחד מן הצדדים לתביעה, ניתן פסק דין לפיו בוטלו הפיצויים העונשיים בסך 3 מיליון דולר שהוטלו על החברה הבת והחברה הבת חויבה לשלם פיצוי בסך של 225 אלפי דולר בגין נזק בעילה של גרם הפרת חוזה שמסתכם בסך של כ-285 אלפי דולר כולל ריבית נכון להיום והוצאות משפט. ביום 14 באוגוסט, 2012 הגישה התובעת ערעור לבית המשפט. ביום 30 באוגוסט, 2012 הגישה החברה הבת הודעת ערעור שכנגד. מועדים להגשת טענות הצדדים בכתב בהליך הערעור סוכמו בין הצדדים ואושרו על ידי בית המשפט. ההפרשה הרשומה בספרי החברה הינה בהתאם להערכת הנהלת החברה, בהתבסס על חוות דעת יועציה המשפטיים של החברה הבת.

(2) בחודש אוגוסט, 2010 הוגשה הודעת צד ה' כנגד החברה בסכום כולל של כ-924 אלפי יורו. מדובר בתביעה הנוגעת לשברים/סדקים שנתגלו בלוחות שהותקנו על גג מבנה תעשייתי בפדובה איטליה. במסגרת תביעה זו נתבע הקבלן הראשי אשר זכה במכרז לבניית המבנים, מתקיני הגגות, ספקית חומרי הגלם לבניית הגגות והחברה, כיצרנית הלוחות אשר זומנה כצד ה' להליך על ידי ספקית חומרי הגלם לה נמכרו הלוחות. בחודש פברואר, 2011 נפתח הליך קשור לבירור אודות נזק שנגרם לגג מבנה נוסף באותו הפרויקט. לדעת עורכי הדין המטפלים בתביעה, לאור ההתפתחויות האחרונות בה, ניתן להעריך כי סך הנזק נמוך משמעותית מסכום התביעה. החברה כללה הפרשה במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים המבוססת על ההערכה הטובה ביותר של הנהלת החברה בדבר תוצאותיה הצפויות של תביעה זו, כפי שהוערכו על ידי עורכי הדין המטפלים בתביעה, על בסיס מיטב שיפוטם ולאור הנסיבות והעובדות הרלוונטיות.

(3) סך כל התביעות שהוגשו נגד החברה נכון למועד עריכת הדוחות הכספיים הסתכמו בסך של כ-7 מיליון ש"ח, כולל התביעות האמורות בסעיפים (1) ו-(2) לעיל ומספר תביעות בלתי מהותיות נוספות. חלק מהתביעות האמורות מכוסות בפוליסות ביטוח ובגין לא בוצעו הפרשות, למעט ההשתתפויות העצמיות שתישא בהן החברה. לגבי תביעות אלה סכום החשיפה כולל במסגרת ההפרשות. לגבי התביעות שאינן מבטוחות, בחלקן או במלואן, בוצעו הפרשות על סמך הערכת החברה, בין היתר על בסיס

באור 23: התקשרויות, התחייבויות תלויות ושעבודים (המשך)

ב. התחייבויות תלויות (המשך)

3. המשך:

הנסיבות ועל סמך יועציה המשפטיים החיצוניים של החברה. יתרת ההפרשה המאזנית, נטו בכל התביעות לרבות התביעות האמורות בסעיפים (1) ו-(2) לעיל מסתכם בכ-3.1 מיליון ש"ח.

ג. שעבודים

1. להבטחת התחייבויות חברות מאוחדות נרשמו שעבודים ספציפיים בגין אשראי מתאגידים בנקאיים ואחרים לרכישת נכסים בלתי שוטפים וכן על חייבים ונכסים אחרים מול אשראי ספציפי.

יתרת ההתחייבויות המובטחות הינן כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
75,080	90,672	הלוואות ואשראי לזמן קצר התחייבויות לא שוטפות (כולל חלויות שוטפות), ראה באור 17
183,280	176,706	
<u>258,360</u>	<u>267,378</u>	

2. בקשר עם התחייבויותיה השונות לבנקים בישראל, כגון: הלוואות וערבויות, בגין לא ניתנו בטחונות, חתמה החברה לבנקים שונים על כתב שעבוד שלילי (המגביל את זכותה לשעבד נכסים ללא הסכמת הבנקים).

ד. החוק לעידוד מחקר ופיתוח בתעשייה, התשמ"ד – 1984

חברות מאוחדות בישראל קיבלו ממשלת ישראל מענקי השתתפות במחקר ופיתוח במסלול המיועד לתעשייה המסורתית. על פי חוזר המדען הראשי מספר 03-2006 מיום 1 בספטמבר, 2008, מענקים שניתנו עבור תוכנית מחקר ופיתוח, אשר החלו מיום ה-1 בספטמבר, 2009 ועד ה-31 בדצמבר, 2012, ניתן בגינם פטור לחברות מחובת תשלום החזר תמלוגים ממכירות המוצרים שיפותחו. פטור זה צפוי להכנס לתוקף פורמאלי עם אישור תקנות התמלוגים החדשות אשר על פי גורמים במדען הראשי צפוי במהלך השנה.

עד למועד האישור הרשמי של התקנות המדען הראשי העביר הודעה לחברות על הצורך לדווח על המכירות, על פי הוראות הדיווח, אולם לא דרש בפועל (אומדן החברה – וכן הסבירות שידרוש בפועל תשלום תמלוגים בגין מענקים שהתקבלו במסגרת תוכנית זו נמוכה).

באור 24: הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2011		31 בדצמבר 2012		מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום	
מספר המניות				
25,725,487	50,000,000	25,725,487	50,000,000	

ב. התנועה בהון המניות

ההון המונפק והנפרע:

ש"ח ע.ג.	מספר מניות	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2011 ו-2012
25,725,487	25,725,487	

ג. זכויות הנלוות למניות

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

2. סחירות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ד. דיבידנד

ביום 26 במאי, 2010 הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 7 מיליון ש"ח (כ-0.27 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם ביום 11 ביולי, 2010.

ביום 4 בינואר, 2011 הכריזה החברה על דיבידנד בסך של 10 מיליון ש"ח (כ-0.39 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם ביום 16 בפברואר, 2011.

ביום 30 באוגוסט, 2012, החליט דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 7 מיליון ש"ח (כ-0.272 ש"ח למניה) אשר שולם למיעוט ביום 30 באוקטובר, 2012. היתרה שולמה בינואר 2013.

ה. ניהול ההון בחברה

מטרת החברה בניהול ההון העצמי שלה הינה לשמר את יכולת הקבוצה להבטיח את המשכיות העסק ולפעול למקסום רווחיה.

על פי דרישה מאת הבורסה לניירות ערך בתל אביב שבה נסחרות מניות החברה, מחויבת החברה לעמוד בתנאי של הון עצמי מינימלי בסכום של 2 מיליון ש"ח כאשר הון עצמי מוגדר כהון עצמי מדווח בתוספת סכום הלוואות הבעלים. החברה עומדת בתנאי הנדרש, והונה העצמי המאוחד הסתכם לסך של 545 מיליון ש"ח, ו-523 מיליון ש"ח 31 בדצמבר, 2012 ו-2011, בהתאמה.

באור 25: הפרשות בגין תביעות משפטיות ואחריות

סה"כ	תביעות משפטיות אלפי ש"ח	הפרשה לאחריות	
8,507	7,140	1,367	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2012</u>
36	36	-	סכומים שהופרשו בשנה
(566)	(566)	-	סכומים ששולמו
(3,533)	(3,533)	-	סכומים שבוטלו
(5)	4	(9)	התאמות מהפרשי תרגום
<u>4,439</u>	<u>3,081</u>	<u>1,358</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012</u>

ההפרשות מוצגות במאזן במסגרת ההתחייבויות השוטפות.

הפרשה לאחריות

ההפרשה חושבה בהתייחס להערכת החברה בקשר עם תביעות אחריות צפויות בגין מוצרים שנרכשו על ידי לקוחות החברה בשנתיים האחרונות, בהתבסס על המידע שבידי החברה לגבי החזרות הנובעות מאיכות לקויה בשנה האחרונה.

תביעות משפטיות

ראה באור 23ב'.

באור 26: פרוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד

א. הכנסות ממכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2010	2011	2012	
אלפי ש"ח			
(*949,136	(*1,019,035	1,091,911	מכירות בחו"ל
69,696	83,394	92,668	מכירות בארץ
<u>1,018,832</u>	<u>1,102,429</u>	<u>1,184,579</u>	

מורכב כדלקמן:

מכירות בחו"ל
מכירות בארץ

ב. עלות המכירות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2010	2011	2012	
אלפי ש"ח			
99,827	137,287	110,765	חומרים שנצרכו:
663,385	640,714	737,758	מלאי לתחילת השנה
763,212	778,001	848,523	קניות
137,287	110,765	143,136	בניכוי - מלאי בסוף השנה
625,925	667,236	705,387	
85,808	87,676	97,523	שכר עבודה, משכורת ונלוות
			הוצאות חרושת:
(* 31,831	(* 31,631	34,567	אחזקה וביטוח
17,797	18,388	21,937	חשמל ודלק
5,153	5,549	5,536	דמי שכירות מבנים
(* 54,781	(* 55,568	62,040	
27,041	21,793	24,454	פחת
(* 793,555	(* 832,273	889,404	סה"כ הוצאות הייצור
(44,996)	(1,786)	(20,570)	עלייה במלאי תוצרת גמורה
<u>(* 748,559</u>	<u>(* 830,487</u>	<u>868,834</u>	

ג. הוצאות מכירה ושיווק

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2010	2011	2012	
אלפי ש"ח			
(* 44,184	(* 51,992	58,143	שכר עבודה, משכורת ונלוות
(* 53,085	(* 55,082	66,555	משלוחים והובלות
(* 53,062	(* 47,864	48,498	פרסום, קידום מכירות ואחרות
(* 2,889	(* 3,489	3,936	פחת והפחתות
<u>(* 153,220</u>	<u>(* 158,427</u>	<u>177,132</u>	

(* סווג מחדש, ראה באור 2כה'.

באור 26: פרוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד (המשך)

ד. הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2010	2011	2012	
אלפי ש"ח			
(* 41,420	(* 42,471	47,115	שכר עבודה, משכורת ונלוות
(* 25,686	(* 23,384	32,561	משרדיות, שירותים מקצועיים ואחרות
(* 4,978	(* 5,584	4,953	פחת והפחתות
(757)	602	2,372	חובות מסופקים ואבודים
<u>71,327</u>	<u>72,041</u>	<u>87,001</u>	

(* סווג מחדש, ראה באור 2 כה').

ה. הכנסות (הוצאות) מימון, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
אלפי ש"ח		

הכנסות מימון

267	363	557	הכנסות ריבית מפקדונות בבנקים
7,761	-	9,085	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים והתחייבויות
2,934	1,921	1,806	פיננסיות שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד
1,348	4,175	905	שינוי נטו בשווי ההוגן של נגזרים פיננסיים
-	-	7	רווח נטו משינוי בשערי חליפין
2,200	2,543	2,797	הכנסות ריבית על התחייבויות פיננסיות הנמדדות
14,510	9,002	15,157	לפי עלות מופחתת
			אחרות

הוצאות מימון

(6,249)	(5,922)	(5,742)	הוצאות מימון בגין הלוואות לזמן ארוך
(3,036)	(3,717)	(3,227)	הוצאות מימון בגין אשראי לזמן קצר
(10,463)	(1,754)	(1,625)	הפסד נטו משינוי בשערי חליפין
-	(2,512)	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים והתחייבויות
(1,756)	(50)	-	פיננסיות שיועדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד
(309)	-	-	שינוי נטו בשווי ההוגן של נגזרים פיננסיים
(1,759)	(928)	(1,999)	הוצאות ריבית על התחייבויות פיננסיות הנמדדות
(23,572)	(14,883)	(12,593)	לפי עלות מופחתת
			אחרות

הכנסות (הוצאות) מימון לפי סוגי מכשירים
פיננסיים

48	18	7	הלוואות וחיובים:
			הכנסות מימון בגין הלוואות שניתנו
			התחייבויות פיננסיות הנמדדות לפי עלות
			מופחתת:
(7,546)	(7,564)	(7,140)	הוצאות מימון בגין הלוואות מתאגידים בנקאיים

באור 26: פרוטים נוספים לסעיפי רווח או הפסד (המשך)

ו. הוצאות אחרות, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2010	2011	2012	
	אלפי ש"ח		
(459)	(4,443)	3,691	הפרשה לתביעות ואחרות
(324)	(88)	(396)	הפסד מירידת ערך השקעה בנכסים פיננסיים
51	320	(1,792)	זמינים למכירה
(2,812)	-	(10,089)	רווח (הפסד) ממימוש רכוש קבוע
(6,867)	-	-	הפסד מירידת ערך רכוש קבוע
			הפסד מירידת ערך נכסים בלתי מוחשיים
(10,411)	(4,211)	(8,586)	

באור 27: מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה בנויה לפי יחידות עסקיות בהתבסס על המוצרים והשירותים של היחידות העסקיות וזה ארבעה מגזרי פעילות כדלקמן:

חטיבת PVC	- ייצור מוצרי PVC.
חטיבת פוליקרבונט	- ייצור מוצרי פוליקרבונט.
חטיבת אפליקציות	- ייצור מוצרי המשך.
חטיבת פעילויות אחרות	- בעיקר מרווחי שיווק ונדל"ן.

המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בבאור 2 כב'.

ביצועי המגזרים (רווח (הפסד) מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח (הפסד) תפעולי כמוצג בדוחות הכספיים.

תוצאות המגזר המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן לייחסם באופן סביר.

חלק מההוצאות הנובעות מארבעת המגזרים במשותף מוקצה למגזרים על בסיס סביר.

פריטים שלא הוקצו, כוללים בעיקר נכסי מטה של הקבוצה, עלויות הנהלה וכלליות, מימון (כולל עלויות מימון והכנסות מימון, לרבות בגין התאמת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים) ומסים על ההכנסה, מנוהלים על בסיס קבוצתי.

מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בוחן את נכסי המגזר שלא כוללים מסים נדחים, הלוואות לחברות כלולות, שטרי הון ונגזרים פיננסיים מאחר שנכסים אלה מנוהלים על בסיס קבוצתי.

מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי בוחן את התחייבויות המגזר שלא כוללות מסים נדחים, התחייבות מסים שוטפים, הלוואות ונגזרים פיננסיים מאחר שהתחייבויות אלה מנוהלות על בסיס קבוצתי.

השקעות הוניות כוללות רכישות רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים.

מחירי העברה בין מגזרי פעילות מבוצעים לפי תנאי שוק בדומה לעסקאות עם צדדים שלישיים.

באור 27: מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

סה"כ	התאמות	חטיבת פעילויות אחרות	חטיבת אפליקציות אלפי ש"ח	חטיבת פוליקרבונט	חטיבת PVC	
						<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012</u>
1,184,579	-	1,184,579	-	-	-	סה"כ הכנסה מחיצוניים
-	(1,118,804)	46,887	106,988	547,160	417,769	הכנסות בין מגזריות
<u>1,184,579</u>	<u>(1,118,804)</u>	<u>1,231,466</u>	<u>106,988</u>	<u>547,160</u>	<u>417,769</u>	סה"כ הכנסות
<u>43,026</u>	<u>(5,576)</u>	<u>17,367</u>	<u>10,049</u>	<u>40,128</u>	<u>** (18,942)</u>	רווח (הפסד) מגזרי
						הוצאות משותפות בלתי מוקצות:
<u>2,564</u>						הכנסות מימון, נטו
<u>45,590</u>						רווח לפני מסים על ההכנסה
						<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011</u>
(*1,102,429	-	(*1,102,429	-	-	-	סה"כ הכנסה מחיצוניים
-	(1,049,364)	47,203	86,430	532,004	383,727	הכנסות בין מגזריות
<u>1,102,429</u>	<u>(1,049,364)</u>	<u>1,149,632</u>	<u>86,430</u>	<u>532,004</u>	<u>383,727</u>	סה"כ הכנסות
<u>37,263</u>	<u>(3,764)</u>	<u>17,333</u>	<u>2,729</u>	<u>24,056</u>	<u>(3,091)</u>	רווח (הפסד) מגזרי
						הוצאות משותפות בלתי מוקצות:
<u>(5,881)</u>						הוצאות מימון, נטו
<u>31,382</u>						רווח לפני מסים על ההכנסה
						<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2010</u>
(*1,018,832	-	(*1,018,832	-	-	-	סה"כ הכנסה מחיצוניים
-	(999,693)	46,438	86,942	508,968	357,345	הכנסות בין מגזריות
<u>1,018,832</u>	<u>(999,693)</u>	<u>1,065,270</u>	<u>86,942</u>	<u>508,968</u>	<u>357,345</u>	סה"כ הכנסות
<u>35,315</u>	<u>2,547</u>	<u>27,367</u>	<u>6,538</u>	<u>16,470</u>	<u>** (17,607)</u>	רווח (הפסד) מגזרי
						הוצאות משותפות בלתי מוקצות:
<u>(9,062)</u>						הוצאות מימון, נטו
<u>26,253</u>						רווח לפני מסים על ההכנסה

(* סווג מחדש, ראה באור 2 כה').
 (** ההפסד המגזרי כולל הפרשה לירידת ערך.

באור 27: מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע נוסף

סה"כ	התאמות	חטיבת פעילויות אחרות	חטיבת אפליקציות אלפי ש"ח	חטיבת פוליקרבונט	חטיבת PVC
51,684	-	19,203	5,309	11,862	15,310
43,253	-	5,872	1,427	12,391	(* 23,563)
33,461	-	1,094	823	21,217	10,327
30,813	-	5,214	726	10,300	14,573
29,128	-	2,776	971	10,938	14,443
44,588	-	4,686	650	11,135	(* 28,117)
862,880	-	162,561	60,744	363,144	276,431
234,551					
262,958	-	44,525	24,865	115,193	78,375
289,055					
799,309	-	98,712	51,483	325,491	323,623
208,445					
205,413	-	37,612	17,908	79,970	69,923
279,750					

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2012

השקעות הוניות

פחת והפחתות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2011

השקעות הוניות

פחת והפחתות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2010

השקעות הוניות

פחת והפחתות

ליום 31 בדצמבר, 2012

נכסי המגזר

נכסים שלא הוקצו

התחייבויות המגזר

התחייבויות שלא הוקצו

ליום 31 בדצמבר, 2011

נכסי המגזר

נכסים שלא הוקצו

התחייבויות המגזר

התחייבויות שלא הוקצו

(* כולל הפרשה לירידת ערך.

באור 27: מגזרי פעילות (המשך)

ד. מידע גיאוגרפי

הכנסות המדווחות בדוחות הכספיים הופקו במדינת המושב של החברה (ישראל) ומחוצה לה, בהתבסס על מיקום הלקוחות, כדלקמן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2010	2011	2012	
אלפי ש"ח			
490,315	525,861	528,915	אירופה
(* 318,443)	(* 349,973)	406,218	אמריקה
128,881	140,818	156,778	שאר העולם
81,193	85,777	92,668	ישראל
<u>(*1,018,832)</u>	<u>(*1,102,429)</u>	<u>1,184,579</u>	

(* סווג מחדש, ראה באור 2 כה').

יתרות בדוחות הכספיים של נכסים קבועים (רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים) לפי מדינת המושב (ישראל) ומחוצה לה, בהתבסס על מיקום הנכסים:

ליום 31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
70,513	82,494	אירופה
137,972	117,860	אמריקה
7,101	5,889	שאר העולם
62,530	80,929	ישראל
<u>278,116</u>	<u>287,172</u>	

באור 28: רווח למניה

פירוט כמות המניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח הנקי למניה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2010		2011		2012	
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה	כמות מניות משוקללת	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה	כמות מניות משוקללת	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות החברה	כמות מניות משוקללת
אלפי ש"ח	באלפים	אלפי ש"ח	באלפים	אלפי ש"ח	באלפים
<u>15,703</u>	<u>25,725</u>	<u>19,612</u>	<u>25,725</u>	<u>23,581</u>	<u>25,725</u>

לצורך חישוב רווח נקי בסיסי ומדולל

באור 29: עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

א. עסקאות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2010	2011	2012
	אלפי ש"ח	
28,387	30,267	32,712
1,646	1,755	1,881
4,890	5,061	5,150
1,812	1,858	4,971
-	-	6,316
2,181	1,981	2,575
1,305	1,299	1,310
847	999	927
9	11	10

קיבוץ רמת יוחנן:

שירותי עבודה
שירותים כלליים
דמי שכירות מקרקעין
דמי ניהול (בנוס)
רכישת חשמל
רכישת שירותים אחרים (2)
שכר ששולם למנהל הכללי
שכר דירקטורים (1)
(1) מספר הדירקטורים

(2) כולל שירותים כגון: שירותי מוסך, רכב, נגריה, מסגריה, רכש במרכולית, שכירות קצרת טווח, כח עזר זמני. העסקאות מבוצעות בתנאי שוק.

יתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין מפורטות בדוחות הכספיים ובבאורים המצורפים להם (ראה באורים 11 ו-18).

ב. להלן פרטי ההסכמים עם בעלי המניות בגין מתן שירותים ותשלומים אחרים שישולמו להם הן על פי סעיף 30 לתוספת הראשונה לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף- מבנה וצורה), תשכ"ט-1969 והן מכח תקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970, תוך הפרדה בין עסקאות לפי סעיף 270(4) לחוק החברות התשנ"ט-1999 ("חוק החברות") לבין עסקאות אחרות וזאת בהתאם לעמדה משפטית מס' 105-25 של הרשות לני"ע בענין "קיצור הדוחות" מיום 12 בדצמבר 2012:

עסקאות לפי סעיף 270(4) לחוק החברות:

1. הסכם שכירות מקרקעין למפעל הקיים

1. הסכם שכירות בין הקיבוץ לבין החברה וכל תאגיד בשליטה ישירה או עקיפה של החברה שמקום פעילותו במקרקעין השייכים לקיבוץ, לפיו החברה שוכרת את המקרקעין המשמשים את מפעל החברה בשטח קרקע כולל של כ- 42,000 מ"ר (להלן: "המקרקעין"). לקיבוץ ניתנה זכות סירוב ראשונה לגבי העמדת מקרקעין נוספים לרשות החברה לצורך פעילותה בישראל. ההסכם אושר על ידי וועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה ביום 4 בפברואר, 2004 ועל ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 14 במרץ 2004.

2. תקופת ההסכם היא בת עשר שנים החל מיום 1 באפריל, 2004. תמורת שכירות המקרקעין תשלם החברה לקיבוץ סך של 350 אלפי ש"ח לחודש. דמי השכירות צמודים למדד המחירים לצרכן על בסיס חודשי באופן שמדד הבסיס לגבי כל חודש יהיה המדד הידוע ביום חתימת ההסכם ומדד החישוב יהיה המדד הידוע בתוקף ביום התשלום בפועל. דמי השכירות נקבעו בהתאם למקובל באזור הקיבוץ.

3. מאחר ובהתאם להוראות הדין נדרשה הארכת תוקף ההסכם, ביום 31 במאי, 2011 הוארך תוקף ההסכם בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), תש"ס-2000, ("תקנות הקלות") וזאת עד ליום 31 במרץ, 2014.

4. בתקופת הדוח שילמה החברה והחברות המאוחדות שלה לקיבוץ בקשר עם הסכם זה סך כמפורט בטבלה בסעיף א' לעיל.

באור 29: עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ב. (המשך)

2. הסכם שכירות – מבנה נוסף

1. הסכם השכירות, אשר נחתם ונכנס לתוקף ביום 13 בדצמבר 2011 מסדיר הקמת מבנה ע"י הקיבוץ (אשר ישמש להרחבת מפעל החברה בישראל) ואת תנאי השכרתו לחברה.
2. ההסכם אושר על ידי ועדת הביקורת בימים 30 באוגוסט, 2011 ו- 24 בנובמבר, 2011; על ידי דירקטוריון החברה בימים 5 באוקטובר, 2011 ו- 24 בנובמבר, 2011 ועל ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 12 בדצמבר, 2011.
3. על פי ההסכם, הקיבוץ בנה מבנה תעשייה ומלאכה בשטח של כ-4,560 מ"ר ("המבנה"), הממוקם על מקרקעין (אשר עברו שינוי ייעוד) בשטח של כ-8,780 מ"ר, המצויים בתחום הקיבוץ (המקרקעין והמבנה יחדיו יכוננו: "המושכר"). תכנון המבנה בוצע על ידי הקיבוץ ובאישור החברה.
4. על פי ההסכם, הקיבוץ יישא בכל העלויות הכספיות הישירות והעקיפות הכרוכות בהקמת המבנה, לרבות עלויות היוון המקרקעין ("התקציב") והתקציב לא יחרוג מהתקרה שהוגדרה בהסכם בסך כולל של 19.5 מיליון ש"ח ("התקרה").
5. במועד מסירת החזקה במושכר בפועל (ביום 15 בפברואר, 2013) עמד התקציב אשר הוצא בפועל על סך של כ-17.7 מיליון ש"ח, ובהתאם לכך, דמי השכירות השנתיים (המהווים על פי ההסכם 10% מן התקציב אשר הוצא בפועל) ("דמי השכירות") בסך של כ-1.77 מיליון ש"ח. יצוין כי עדיין ישנן עבודות השלמה אשר מתבצעות במושכר כך שהתקציב אשר יוצא בפועל יעודכן עם סיום העבודות וביצוע תשלום מלוא ההוצאות בגין עבודות אלו, ודמי השכירות יעודכנו בהתאם. בכל מקרה התקציב לא יחרוג מן התקרה כפי שהוגדרה בהסכם.
6. תקופת השכירות החלה ביום 15 בפברואר, 2013 והינה בת 10 שנים, עם שתי תקופות אופציה בנות 5 שנים כ"א אשר תכנסנה לתוקף אוטומטית אלא אם תודיע החברה לקיבוץ 12 חודשים מראש לפני תום תקופת ההסכם או כל תקופת הארכה שלו כי איננה רוצה לממש את האופציה להארכת ההסכם.
7. הוראות ההסכם יחולו במלואן וללא כל שינוי בכל תקופת שכירות מוארכת, למעט דמי השכירות שיועלו בשיעור של 5% בכל אחת מתקופות השכירות המוארכות, ביחס לדמי השכירות ששולמו בתום התקופה הקודמת.
8. דמי השכירות ישולמו בתשלומים חודשיים שווים, בתוספת מע"מ ויהיו צמודים למדד המחירים לצרכן כמוגדר בהסכם.
9. החברה תשלם את מלוא דמי השכירות עבור כל תקופת השכירות (לרבות תקופות הארכה) וזאת בין אם תשתמש במושכר ובן אם לאו, למעט במקרים של כח עליון.
10. לחברה מוקנית בהסכם זכות סירוב ראשונה לגבי זכות שכירות במקרקעין נוספים בשטח של כ-17 דונם הסמוכים למקרקעין נשוא ההסכם ואשר יעודם ישונה לתעשייה. זכות סירוב זו תעמוד במשך כל תקופת השכירות (ובכל תקופת הארכה) והנה חד פעמית ותפקע באם יציע הקיבוץ לחברה לממש את זכות הסירוב והחברה תסרב לכך. אולם, פקיעת זכות הסירוב כאמור תהיה רק ביחס לאותו חלק במקרקעין הנוספים אשר הוצע לחברה וסורב על ידה.

3. הסכם למתן שירותי כח אדם

1. הסכם הנו מיום 14 במרץ, 2004, בין הקיבוץ לבין החברה וכל תאגיד שבשליטה ישירה או עקיפה של החברה, וניתנים לחברה מכוחו שירותי עבודה שיבוצעו על ידי חברי הקיבוץ, בניו ותושביו (להלן: "חברי הקיבוץ" או "חבר"). ההסכם אושר על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה ביום 4 בפברואר 2004 ועל ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 14 במרץ 2004.
2. לקיבוץ ניתנה זכות קדימה לגבי איוש כל משרה ומילוי כל תפקיד בחברה ובהנהלתה, בארץ ובחו"ל, על בסיס של התאמת העובד לביצוע התפקיד ומילוי המשרה, הכל לפי שיקול דעתה של החברה.
3. אין ולא יהיו יחסי עובד ומעביד בין החברה ובין חברי הקיבוץ העובדים בחברה ו/או שיעבדו בה והקיבוץ ישפה את החברה לגבי כל סכום שישולם בגין תביעה או דרישה שתוגש נגדה על ידי חבר הקיבוץ ושעילתה קיום יחסי עובד ומעביד. כמו כן ישפה הקיבוץ את החברה בגין דרישה שעילתה היעדר תשלום דמי ביטוח לאומי כנדרש לגבי אותו חבר.
4. תקופת ההסכם היא עשר שנים, מיום 1 באפריל, 2004 ועד ליום 31 במרץ, 2014.

באור 29: עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ב. (המשך)

3. הסכם למתן שירותי כח אדם (המשך)

4. בגין קבלת שירותי כוח האדם תשלם החברה לקיבוץ סכום חודשי כולל, שיחושב על פי התמורה הנקובה בטבלת המשרות המצורפת להסכם, כפי שתעודכן מעת לעת בהתאם להוראות ההסכם. (ביום 1 לינואר, 2009 נכנס לתוקפו עדכון של חלק מהתמורות כאמור (מעבר לשינויים בשל הצמדות) עבור מספר משרות המאוישות על ידי חברי קיבוץ, שאינם נושאי משרה¹). התמורה צמודה לעליית מדד המחירים לצרכן או לעליית או לירידת השכר הממוצע במשק, על פי הגבוה מביניהם. השכר הממוצע במשק נקבע ע"פ נתוני הלמ"ס (לפי טבלה 1.1 שכר חודשי ממוצע למשרת שכיר כולל עובדי יו"ש). כאשר השכר או מדד הבסיס לגבי התמורה החודשית הוא השכר או המדד שהיה ידוע בחודש חתימת ההסכם לעומת השכר או המדד הידוע בחודש התשלום.

5. ככלל, שינויים בתמורה (מעבר לשינויים בשל הצמדות) בגין מתן שירותים קיימים, יוסכמו בין החברה לקיבוץ בעת הצורך, בכפוף לאישור ועדת הביקורת של החברה. שינוי התמורה בגין שירותיהם של נושאי משרה בחברה, כהגדרתם בחוק, כפוף לאישורים הנדרשים על פי דין. החברה התחייבה כי שינוי בתמורה העולה על שיעור של 50% מהגידול במחזור השנתי המאוחד של החברה בכל שנה לעומת המחזור לשנת 2003 עם זכות צבירה (מעבר להצמדה כמפורט לעיל) או שינוי בתמורה הכוללת המשולמת לקיבוץ, העולה על 5% לשנה (מעבר להצמדה כמפורט לעיל), לפי הגבוה מבין השניים, יהוו שינוי מהותי, שיחייב קבלת אישורים הנדרשים על פי דין, לאישור עסקה עם בעל שליטה.

6. התמורה החודשית שתשולם בגין קבלת שירותיו של חבר נוסף או אחר מטעם הקיבוץ באחת המשרות המנויות בהסכם תהא זהה לתמורה החודשית המשולמת בגין חבר הנותן כיום שירותים מטעם הקיבוץ באותו תפקיד ואילו קבלת שירותיו של חבר מטעם הקיבוץ במשרה שונה מהמשרות המנויות בהסכם תקבע בהתאם לתמורה החודשית שנקבעה לגבי המשרה הקרובה ביותר למשרה בה ישמש חבר זה.

7. החברה רשאית לדרוש מהקיבוץ הפסקת עבודתו של חבר בשל אי התאמה, בריאות, התנהגות בלתי ראויה ו/או כל סיבה סבירה אחרת. הקיבוץ רשאי להחליפו בחבר אחר המתאים לתפקיד בתנאי שהחברה הסכימה לקבלו, או להודיע לחברה כי לדעת הקיבוץ אין הצדקה סבירה להפסקת עבודתו של אותו חבר. במקרה של חילוקי דעות בין החברה לבין הקיבוץ לגבי הפסקת עבודתו של החבר בחברה יובאו חילוקי הדעות להכרעת ועדת הביקורת של החברה.

8. החברה תמשיך ותשלם לקיבוץ את התמורה המגיעה בגין כל חבר גם כאשר החבר נמצא בחופשה שמשכה לא יעלה על 24 ימים בכל שנה קלנדרית ובסך הכל לא יותר מ-48 ימים מצטברים. החברה תמשיך ותשלם לקיבוץ את התמורה המגיעה בגין כל חבר שנעדר מן העבודה בגין מילואים, חופשת לידה או שכושר עבודתו נפגע בשל תאונה או מחלה וזאת לתקופה מצטברת של עד חודש ימים בשנתיים רצופות, כאשר הצבירה תהיה בשיעור של יום וחצי לכל חודש בו עובד החבר בחברה. החברה לא תישא בתשלום זה בתקופה המצטברת לעיל אם החבר או הקיבוץ יהיה זכאי לקבל תמורה על פי דין בגין תקופת אי הכושר של החבר ממקור אחר (חברת ביטוח, הביטוח הלאומי, קרן פנסיה וכו') אלא בגובה ההפרש, במידה ויהיה. חובת התשלום בגין חופשה או אי כושר עבודה תחול רק מיום 1 בינואר, 2004 ואילך ולא תחושב למפרע לגבי שנים קודמות.

9. ביום 3 באוקטובר, 2010 אישרה וועדת הביקורת של החברה בהתאם להסכם ובעקבותיה דירקטוריון החברה תיקון להסכם לפיו תשלם החברה לקיבוץ, בנוסף לסכומים להם זכאי הקיבוץ מכח ההסכם, תוספת חודשית בסך 3,000 ש"ח בגין כל חבר קיבוץ העובד בחברה שלא הועמד לרשותו כלי רכב על ידי החברה, והזכאי לכך בשל תפקידו בחברה בהתאם לרשימת התקנים המזכים שנקבעו. התוספת תשולם רק אם התקן יאויש בפועל על ידי חבר קיבוץ שאינו מחזיק ברכב "צמוד" של החברה. התוספת כפופה למנגנון ההצמדה הקבוע בהסכם.

על פי התיקון להסכם, כל הוספה של תקן לרשימת התקנים המזכים דורשת אישור ועדת הביקורת של החברה, למעט הבאים: 1. נושאי משרה (לגביהם נדרש אישור של ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) 2. דירקטורים בחברה (לגביהם נדרש אישור ועדת התגמול, הדירקטוריון והאסיפה הכללית).

¹ לפירוט ראה דוח מידי מס' 2008-01-224208 מיום 4 באוגוסט, 2008.

באור 29: עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ב. (המשך)

3. הסכם למתן שירותי כח אדם (המשך)

10. ביום 30 במאי, 2012 (לאחר אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון ביום 29 במאי, 2012) נחתמה תוספת להסכם כ"א בין החברה ו/או תאגיד אחר בשליטה ישירה או עקיפה שלה ובין הקיבוץ. (לצרכי תיאור תוספת זו בלבד, החברה ביחד עם כל תאגיד אחר בשליטה ישירה או עקיפה שלה יכונה להלן "פלרם") על פי תוספת זו, אם החליטה החברה לחלק בונוס לעובדים שכירים של פלרם בישראל, יהיה זכאי הקיבוץ למענק שנתי עד סך מכסימלי של 550,000 ש"ח ("המענק המקסימלי") בגין חברי קיבוץ, שאינם נושאי משרה בפלרם, העובדים בפלרם מכח הסכם כ"א ("מענק כ"א") בגין אותה שנה קלנדרית. "נושאי משרה" על פי התוספת הנם: מנכ"ל החברה, יו"ר דירקטוריון החברה וכן כל מנהל אחר הכפוף במישרין למנכ"ל החברה ו/או חבר הנהלה ו/או בעל תפקיד מפתח ברמת ההנהלה של החברה המשובצים לעבודה בפלרם מכח ובהתאם להוראות הסכם כ"א, לרבות ומבלי לגרוע מן האמור בעלי התפקידים הבאים: מנהל אזור, מנכ"ל פעילות/חברת בת, מנהל שיווק, מנהל כספים, מנהל רכש, מנהל מש"א, מנהל לוגיסטיקה, מנהל תפעול, מנהל מו"פ/טכנולוגיה, מנהל ענ"א/IT, מנהל פיתוח עסקי ומנהל שרשרת אספקה. בכפוף למענק המקסימלי, מענק כ"א יחושב על פי נוסחת הבונוס אשר ישולם לעובדים שכירים בפלרם בישראל שאינם נושאי משרה, כפי הגדרתם לעיל. במקרה בו חבר קיבוץ עבד בפלרם רק חלק משנה קלנדרית, יהיה הקיבוץ זכאי לקבלת מענק כ"א בגין אותו עובד על פי החלק היחסי של התקופה בה עבד במהלך אותה שנה. הבונוס לעובדים שכירים בפלרם בישראל (שאינם נושאי משרה כאמור) ומענק כ"א, אם וככל שהחברה תחליט לחלקם, ייקבע בהתאם למדיניות החברה, כפי שתהיה מעת לעת. הוראות התוספת בתוקף החל מיום 1 בינואר, 2012.

11. מאחר ובהתאם להוראות הדין פג תוקפו של הסכם כ"א ביום 14 בנובמבר, 2011 ולאור עמדת רשות נירות ערך לפיה לא ניתן לעשות שימוש בתקנות ההקלות, לצורך הארכת תוקף הסכם כ"א בכל הנוגע למשרות נושאי המשרה, החליטה החברה, למען הזהירות ולפנים משורת הדין, לפעול בהתאם לעמדת הרשות ולהביא לאישור האסיפה הכללית את הארכת הסכם כ"א בכל הנוגע למשרות נושאי המשרה עליהן חל הסכם כ"א, למעט לגבי מנכ"ל ויו"ר הדירקטוריון אשר תנאי העסקתם הובאו לאישור בנפרד (ראה סעיף 13 להלן).

12. ביום 2 באוגוסט, 2012 אישרה האסיפה הכללית זאת לאחר אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון את הסכם כ"א (וכל תיקון ו/או תוספת שנערכו להסכם זה) ללא שינוי בכל הנוגע למשרות נושאי משרה עליהן חל הסכם כ"א, למעט מנכ"ל ויו"ר הדירקטוריון (אשר תנאי העסקתם אושרו בנפרד, כפי שיפורט להלן). משרות נושאי המשרה עליהן חל הסכם כ"א כאמור הנן: מנהל שיווק, מנהל רכש, מנהל מחלקה בכיר ומנהל אזור. תוקף הסכם כ"א לגבי משרות נושאי המשרה כאמור, הנו מיום 14 בנובמבר, 2011 ועד ליום 31 במרץ, 2014.

13. ביום 2 באוגוסט, 2012 אישרה האסיפה הכללית זאת לאחר אישור ועדת הביקורת והדירקטוריון את תנאי העסקתם של מנכ"ל החברה, מר ארנון אשד ושל יו"ר דירקטוריון החברה, מר אהוד פלד בהתאם לקבוע בהסכם כ"א במועד האישור.

14. בתקופת הדוח שילמה החברה והחברות המאוחדות שלה לקיבוץ בקשר עם הסכם זה סך כמפורט בטבלה בסעיף א' לעיל.

4. הסכם למתן שירותים כלליים

1. ההסכם הינו בין הקיבוץ לבין החברה וכל תאגיד שבשליטה ישירה או עקיפה של החברה שמקום פעילותו במקרקעין של הקיבוץ ומכוחו ניתנים לחברה שירותים כלליים ובהם אספקת תאורה ומים כללית (למעט חשמל ומים המשמשים בתהליך הייצור); שירותי תחזוקה לציד; תשתיות טלפוניה הקיימות בקיבוץ; חצרנות, כביסה, נקיון, גינון ותברואה; שמירה כללית (לא כולל שמירה ספציפית על המפעל); שירותי הזנת עובדים ואורחי החברה; והעמדת זכות שימוש במתקנים שונים של הקיבוץ, לרבות זכות קדימה לשימוש במתקנים האמורים על פני צדדים שלישיים. ההסכם אושר על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה ביום 4 בפברואר, 2004 ועל ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 14 במרץ, 2004.

באור 29: עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ב. (המשך)

4. הסכם למתן שירותים כלליים (המשך)

2. תקופת ההסכם היא לעשר שנים, החל מיום 1 באפריל, 2004 ועד ליום 31 במרץ, 2014. מאחר ובהתאם להוראות הדין נדרשה הארכת תוקף ההסכם, ביום 31 במאי, 2011, הוארך תוקף ההסכם על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאם לתקנות ההקלות, והוא יסתיים ביום 31 במרץ, 2014.

למרות האמור, כל צד רשאי, לפי שיקול דעתו ומבלי שהדבר ייחשב כהפרת ההסכם, להודיע למשנהו על הפסקת מתן או קבלת השירותים (לפי העניין). כולם או חלקם, בכפוף למתן הודעה זמן סביר מראש שלא יפחת מ- 12 חודשים לגבי הודעת הקבוצה ומ- 6 חודשים לגבי הודעת החברה. עם זאת, אם בכוונת החברה להתקשר עם ספק חלופי לקבלת שירות כלשהו, לקיבוץ תינתן זכות סירוב ראשונה לתת שירות כזה בתנאים המוצעים לחברה ע"י הספק החלופי.

3. בתמורה לקבלת השירותים הכלליים תשלם החברה לקיבוץ סך השווה ל-5% מעלות שירותי כוח אדם הניתנים לחברה ע"י הקיבוץ. אם בזמן כלשהו תפחת עלות שירותי כוח אדם הניתנים לחברה על ידי הקיבוץ מ-90% מעלותם ביום חתימת ההסכם (בסכומם הריאלי), תהיה תמורת השירותים המשולמת לקיבוץ כפי שהייתה לפני ירידת עלות שירותי כוח האדם כאמור, והיא תהיה צמודה למדד המחירים לצרכן ממועד זה ואילך. במקרה של הפסקת קבלת חלק מהשירותים יוסכם בין הצדדים השנוי היחסי של התמורה בהתאם.

4. בתקופת הדוח שילמה החברה והחברות המאוחדות שלה לקיבוץ בקשר עם הסכם זה סך כמפורט בטבלה בסעיף א' לעיל.

5. הסכם לתשלום דמי ניהול

1. בין הקיבוץ לבין החברה (וכל תאגיד שבשליטה ישירה או עקיפה של החברה) נחתם ביום 23 במרץ, 2004 הסכם בונוס (להלן: "הסכם הבונוס") בו נקבע כי בגין מתן שירותי כוח אדם וניהול החברה ע"י צוות בכיר מטעם הקיבוץ, תשלם החברה לקיבוץ בונוס. תקופת הסכם הבונוס נקבעה ל-10 שנים, מיום 1 באפריל, 2004 ועד ליום 31 במרץ, 2014.

2. מאחר ובהתאם לדין פג תוקפו של הסכם הבונוס ביום 14 בנובמבר, 2011, ולאור עמדת רשות ניירות ערך לפיה לא ניתן לעשות שימוש בתקנות ההקלות אושר באסיפה הכללית של החברה ביום 2 באוגוסט, 2012 (וזאת לאחר אישורי ועדת הביקורת ביום 29 במאי, 2012 ו- 18 ליולי, 2012 והדירקטוריון בימים 29 במאי, 2012 ו- 22 ביולי, 2012) הסכם דמי ניהול חדש ("הסכם דמי הניהול") אשר החליף את הסכם הבונוס, בין החברה ו/או כל תאגיד אחר בשליטה שלה לבין הקיבוץ וזאת לאחר אישורי ועדת הביקורת והדירקטוריון. תוקף הסכם דמי הניהול הנו ל-3 שנים, החל מיום 1 בינואר, 2012. (לצרכי הסכם דמי הניהול כמפורט להלן "פלרם" משמעו – החברה ביחד עם כל תאגיד אחר בשליטה ישירה או עקיפה שלה).

3. על פי הסכם דמי הניהול, מתחייב הקיבוץ להעמיד לפלרם לפי דרישתה נושאי משרה בהתאם לצרכיה, כפי שיהיו מעת לעת (להלן: "שירותי הניהול"). "נושאי משרה" - כהגדרת מונח זה בהסכם דמי הניהול הנם בעלי תפקידים הבאים: מנכ"ל החברה, יו"ר דירקטוריון החברה וכן כל מנהל אחר הכפוף במישרין למנכ"ל החברה ו/או חבר הנהלה ו/או בעל תפקיד מפתח ברמת ההנהלה של החברה המשובצים לעבודה בפלרם מכח ובהתאם להוראות הסכם כ"א, לרבות ומבלי לגרוע מן האמור בעלי התפקידים הבאים: מנהל אזור, מנכ"ל פעילות/חברת בת, מנהל שיווק, מנהל כספים, מנהל רכש, מנהל מש"א, מנהל לוגיסטיקה, מנהל תפעול, מנהל מו"פ/טכנולוגיה, מנהל ענ"א/IT, מנהל פיתוח עסקי ומנהל שרשרת אספקה.

באור 29: עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ב. (המשך)

5. הסכם לתשלום דמי ניהול (המשך)

4. החברה תשלם לקיבוץ דמי ניהול שנתיים ("דמי הניהול השנתיים") בגין מתן שירותי הניהול. דמי הניהול השנתיים יחושבו באחוזים, באופן פרוגרסיבי, מן הרווח השנתי המאוחד של החברה לפני מס ("הרווח לחישוב דמי הניהול השנתיים"), כדלקמן:

שיעור דמי ניהול מותאמים בהתקיים שינוי על פי סעיף 9.1.2 להלן.		שיעור דמי ניהול מותאמים בהתקיים שינוי על פי סעיף 9.1.1 להלן.		שיעור דמי הניהול השנתיים	מדרגת הרווח לחישוב דמי הניהול השנתיים
גידול מעל ל-11 משרות	קיטון מתחת ל-5 משרות	גידול מעל ל-11 משרות	קיטון מתחת ל-5 משרות		
0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0%	עד 10 מיליון ש"ח
10.50%	9.50%	10.75%	9.25%	10%	בין 10 מיליון ש"ח (כולל) - 20 מיליון ש"ח
11.55%	10.45%	11.83%	10.18%	11%	בין 20 מיליון ש"ח (כולל) - 30 מיליון ש"ח
12.60%	11.40%	12.90%	11.10%	12%	בין 30 מיליון ש"ח (כולל) - 40 מיליון ש"ח
13.65%	12.35%	13.98%	12.03%	13%	בין 40 מיליון ש"ח (כולל) - 50 מיליון ש"ח
14.70%	13.3%	15.05%	12.95%	14%	בין 50 מיליון ש"ח (כולל) - 60 מיליון ש"ח
15.75%	14.25%	16.13%	13.88%	15%	בין 60 מיליון ש"ח (כולל) - 70 מיליון ש"ח

5. כמפורט בטבלה לעיל, דמי הניהול השנתיים ישולמו כל עוד הרווח לחישוב דמי הניהול השנתיים לא יפחת מסך של 10 מיליון ש"ח.

6. תקרת הרווח לחישוב דמי הניהול השנתיים הנה 70 מיליון ש"ח ("התקרה") ברווח זה ובהנחה כי לא חל שנוי במספר נושאי המשרה המכהנים במועד חתימת ההסכם דמי הניהול השנתיים יעמדו על 7.5 מיליון ש"ח). לא ישולמו דמי ניהול שנתיים על רווח מעבר לתקרה. יובהר כי התקרה איננה תלויה במספר נושאי המשרה המכהנים.

באור 29: עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ב. (המשך)

5. הסכם לתשלום דמי ניהול (המשך)

7. אם בשנה מסוימת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר של כל שנה (לעיל ולהלן : "הדוחות הכספיים") יראו הפסד (לפני מס), יקוזז הפסד זה מן הרווח לחישוב דמי הניהול השנתיים בשנים העוקבות במהלך תקופת הסכם דמי הניהול. יובהר כי רווח של עד 10 מליון ש"ח בשנה מסוימת (אשר איננו מזכה בתשלום דמי ניהול) לא ייזקק לשנים העוקבות לצורך חישוב דמי הניהול השנתיים.

8. דמי הניהול השנתיים יחושבו אחת לשנה, על פי הדוחות הכספיים של אותה שנה.

9. כל עוד לא יפחת או יעלה מספר נושאי המשרה באמצעותם מוענקים שירותי הניהול לפלרם מתחת ל-5 או מעל ל-11, בהתאמה, לא יחול כל שינוי בשיעור דמי הניהול השנתיים.

9.1 במידה ומספר נושאי המשרה יקטן מתחת ל-5 או יגדל מעל ל-11, יותאם שיעור דמי הניהול השנתיים באופן יחסי כדלקמן:

9.1.1 במקרה של הפסקת העמדת שירותי נושא משרה בתפקיד מנכ"ל החברה כך שמספר נושאי המשרה יפחת מ-5; או הוספת שירותי נושא משרה בתפקיד מנכ"ל החברה כך שמספר נושאי המשרה יעלה על 11; יקטן או יגדל, בהתאמה, שיעור דמי הניהול השנתיים בכל מדרגה מן המדרגות המפורטות בטבלה בסעיף 4 לעיל ב – 7.5% ובלבד שלצורך חישוב דמי הניהול במקרה של הפסקת העמדת שירותי נושא משרה בתפקיד מנכ"ל החברה לא ילקח בחשבון תפקיד המנכ"ל אם מספר חודשי הניהול של מנכ"ל החברה באותה שנה כספים לא עלה על שישה חודשים ובמקרה של הוספת שירותי מנכ"ל חברה לא ילקח בחשבון תפקיד המנכ"ל אם מספר חודשי הניהול של מנכ"ל החברה באותה שנה כספים היה נמוך מששה חודשים. לעניין שיעורי דמי הניהול המעודכנים במקרה ויחול שינוי בסעיף זה ראה הטבלה בסעיף 4 לעיל.

9.1.2 במקרה של הפסקת העמדת שירותי נושאי משרה בתפקיד שאינו מנכ"ל החברה באופן בו מספר נושאי המשרה יפחת מ-5; או הוספת שירותי נושאי משרה בתפקיד שאינו מנכ"ל החברה באופן בו מספר נושאי המשרה יעלה על-11; יקטן או יגדל, בהתאמה, שיעור דמי הניהול השנתיים בכל מדרגה מן המדרגות המפורטות בטבלה בסעיף 4 לעיל ב – 5%.

התאמת שיעור דמי הניהול תתבצע באופן יחסי בהתאם למספר חודשי הניהול במצטבר של נושאי משרה באותה שנה כספים כדלקמן: מספר נושאי המשרה באמצעותם מוענקים שירותי הניהול לפלרם יפחת מתחת ל-5 אם מספר חודשי הניהול המצטבר של כלל נושאי המשרה בפלרם יפחת מ-60 חודשי ניהול; ומספר נושאי המשרה באמצעותם מוענקים שירותי הניהול לפלרם יעלה על 11 אם מספר חודשי הניהול המצטבר של כלל נושאי המשרה בפלרם יעלה על 132 חודשי ניהול.

10. החלק היחסי מדמי הניהול השנתיים יחושב אחת לרבעון על פי הרווח לפני מס בדוחות הכספיים הרבעוניים המסוקרים של החברה וחלק זה ישולם כמקדמה על חשבון דמי הניהול השנתיים תוך שבעה ימים מיום אישור הדוחות הרבעוניים על ידי מועצת המנהלים של החברה או על ידי רואה החשבון של החברה. התאמה והתחשבות שנתית תתבצע תוך 7 ימים מיום אישור הדוחות הכספיים השנתיים לאותה שנה. לצדדים תעמוד זכות קיזוז על פי דין. התחשיב הרבעוני כאמור יבוצע כך שמדרגות הרווח המצוינות בטבלה לעיל יחושבו לפי יחס מספר הרבעונים מתוך השנה.

11. אם מכל סיבה שהיא יגיע הסכם דמי הניהול לסיומו במהלך שנת כספים יחושבו וישולם סכום דמי הניהול השנתיים בגין החלק היחסי של השנה בה היה ההסכם בתוקף בהתאם למנגנון חישוב דמי הניהול הקבוע בהסכם, כלומר הרווח לחישוב דמי הניהול יהיה הרווח לחישוב דמי הניהול השנתיים (שיושג בכל השנה כולה) מחולק ב-365 יום כפול מספר הימים בהם היה ההסכם בתוקף ומדרגות הרווח המצוינות בטבלה לעיל יחושבו לפי יחס לפי מספר הימים מתוך השנה. מועד התשלום וההתחשבות הסופית תהיה כמפורט לעיל.

באור 29: עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ב. (המשך)

5. הסכם לתשלום דמי ניהול (המשך)

12. כל סכום דמי ניהול שנתיים שלא ישולם במועדו יישא הפרשי הצמדה למדד המחירים לצרכן, למן מועד התשלום ועד לתשלום בפועל.

13. בתקופת הדוח שילמה החברה והחברות המאוחדות שלה לקיבוץ בקשר עם הסכם זה סך כמפורט בטבלה בסעיף א' לעיל.

6. הסכם חשמל

1. ביום 29 בנובמבר, 2012 אישר דירקטוריון החברה, וזאת לאחר אישור ועדת הביקורת, התקשרות בהסכם לאספקת חשמל ("הסכם החשמל") בין החברה (וכל תאגיד בשליטה ישירה או עקיפה שלה הפועל במקום הצרכנות כהגדרתו להלן) לבין אזרם רמת יוחנן תעשיות בע"מ ("אזרם"), שהנה בשליטת הקיבוץ. הסכם זה אושר בהתאם לתקנות ההקלות.

אזרם הנה חברה לחלוקת ואספקת חשמל בשטח הקיבוץ ("שטח החלוקה") וזאת במסגרת הצטרפות הקיבוץ למתווה למחלקי חשמל היסטוריים בהתאם להחלטת הרשות לשירותים ציבוריים חשמל ("הרשות") מס' 272 וההחלטות המעדכנות אותה.

2. על פי הסכם החשמל, כל עוד מקום הצרכנות הנו בשטח החלוקה (מקום הצרכנות הנו אתר/ים בהם פועלת החברה הנכללים בשטח החלוקה) תחלק ותספק אזרם לחברה חשמל והחברה תרכוש מאת אזרם חשמל ותצרוך את החשמל, הכל בהתאם ובכפוף להוראות כל דין, לרבות חוק משק החשמל, תשנ"ו-1996 והתקנות המותקנות מכוחו, הוראות אמות המידה והתעריפים המפורסמים על ידי הרשות וכן כל החלטה מחייבת אחרת המפורסמת על ידי הרשות והתיקונים לכל אלו כפי שיפורסמו מעת לעת.

3. תקופת הסכם החשמל הנה ל- 10 שנים החל מיום 18 במרץ, 2012.

4. יודגש כי לאחר חתימת ההסכם תמשיך החברה לשלם את אותם תעריפי חשמל שכן אלו נקבעים ומשולמים על פי דין.

5. בתקופת הדוח שילמה החברה והחברות המאוחדות שלה לקיבוץ בקשר עם הסכם זה סך כמפורט בטבלה בסעיף א' לעיל.

עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

1. שכר דירקטורים

1. ביום 21 במאי, 2008 קבעו וועדת הביקורת של החברה וכן הדירקטוריון כי גמול הדירקטורים החיצוניים של החברה וכן הדירקטורים שאינם דירקטורים חיצוניים ואינם נושאי משרה בחברה יעודכן בהתאם לתיקון בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני) התש"ס-2000 ("תקנות הגמול") ויעמדו על הסכום הקבוע בתקנות הגמול. לאור תקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות") לצורך קבלת החלטה זו לא נדרש אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה.

2. בתקופת הדוח שילמה החברה והחברות המאוחדות שלה לקיבוץ רמת יוחנן סך של 557 אלפי ש"ח בקשר עם כהונת הדירקטורים שאינם דירקטורים חיצוניים או בלתי תלויים ואינם נושאי משרה בחברה.

באור 29: עסקאות ויתרות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

ב. (המשך)

2. פטור, שיפוי וביטוח נושאי משרה

1. ביום 25 במרץ, 2010 החליטו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בדבר אישור מסגרת התקשרות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה שתנאיה העיקריים: גבול אחריות שלא יעלה על 35 מיליון דולר ארה"ב למקרה ובמצטבר לתקופת ביטוח, פרמיה שנתית שלא תעלה על 75 אלף דולר ארה"ב.

האישור האמור יחול כאישור מראש להתקשרות החברה מעת לעת בפוליסות ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, כפי שיהיו מעת לעת בחברה, לתקופות ביטוח נוספות, בכפוף לתנאים המפורטים לעיל ולכך שתקופות הביטוח במצטבר לא תעלה על שבע שנים מיום 1 במרץ, 2011.

ביום 6 במאי, 2010 אושרה מסגרת ההתקשרות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה כמפורט לעיל באסיפה כללית מיוחדת. הפרמיה הנוכחית של החברה לתקופה שבין 1 במרץ, 2013 לבין 31 באוגוסט, 2014, בעלת סכום גבול אחריות של 15 מיליון דולר ארה"ב ועלות הפרמיה השנתית לחברה בגובה של כ- 12,600 דולר ארה"ב לשנה ו-19,000 דולר ארה"ב לכל תקופת הביטוח.

2. ביום 28 בנובמבר, 2004 אישרה האסיפה הכללית של החברה מתן התחייבות החברה לשיפוי מראש לדירקטורים ולנושאי משרה בחברה, בכל הנוגע במישרין או בעקיפין, להקצאה של מניות וכתבי אופציה, אשר הוקצו בהתאם להצעה פרטית מהותית למשקיעים מוסדיים, עפ"י תשקיף מיום 8 באוגוסט, 2004 בדבר רישום למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, אשר הוגש על ידי החברה.

3. ביום 27 באפריל, 2006 אישרה האסיפה הכללית של החברה מתן התחייבות החברה לשפות את נושאי המשרה כפי שהיו מעת לעת בשל כל חבות או הוצאה, שתוטל עקב אחת או יותר מאלה (להלן "ההתחייבות לשיפוי"): (א) פעולות ו/או נגזרות שלהן בתוקף היותם נושאי משרה בחברה, (ב) פעולות ו/או נגזרות שלהן בתוקף היותם נושאי או ממלאי תפקיד אחרים מטעם החברה בתאגיד כלשהו שהחברה מחזיקה בו מניות ו/או זכויות אחרות במישרין או בעקיפין, והכל בהתאם לדוח העסקה של החברה בעניין זה מיום 22 במרץ, 2006.

4. ביום 28 ביולי, 2011 החליטה האסיפה הכללית של החברה לאשר תיקון תקנון החברה בעניין הוראות שיפוי וביטוח לאור כניסתו לתוקף של חוק ייעול הליכי האכיפה ברשות ניירות ערך (תיקוני חקיקה), התשע"א – 2011 ("חוק ייעול הליכי האכיפה"). כן החליטה האסיפה הכללית, באותו המועד, לאשר מתן כתב שיפוי מתוקן לנושאי המשרה בחברה, כפי שיהיו מעת לעת, לאור כניסתו לתוקף של חוק ייעול הליכי האכיפה (ראה דיווח מיידי מיום 28 ביולי, 2011 מס' אסמכתא 2011-01-224817).

באור 30: מכשירים פיננסיים

א. סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות

להלן סיווג הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות בדוח על המצב הכספי לקבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל-39:IAS:

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	

נכסים פיננסיים		
90,004	82,824	מזומנים ושוי מזומנים
2,644	3,461	נכסים פיננסיים בשוי הוגן דרך רווח או הפסד:
101,394	112,176	נכסים פיננסיים שיועדו בעת ההכרה לראשונה
104,038	115,637	נכסים פיננסיים שסווגו כמוחזקים למסחר
233,511	233,813	הלוואות וחיבים
1,480	1,004	נכסים פיננסיים זמינים למכירה
התחייבויות פיננסיות		
454,743	518,856	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת
483	183	התחייבויות פיננסיות בשוי הוגן דרך רווח או הפסד:
		התחייבויות פיננסיות שיועדו בעת ההכרה לראשונה

ב. גורמי סיכון פיננסיים

פעילויות הקבוצה חושפות אותה לסיכונים פיננסיים שונים, הכוללים: סיכונים שוק (סיכון מטבע חוץ, סיכון מדד מחירים לצרכן, סיכון ריבית וסיכון מחיר), 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.

החברה לא מינתה אחראי ספציפי לנושא ניהול סיכונים שוק. החברה רואה בניהול סיכונים השוק חלק בלתי נפרד מהניהול הכללי ועוסקים בו נושאי משרה שונים על פי העניין, בעיקר המנכ"ל וחברי הנהלת החברה.

1. סיכונים שוק

א. סיכון מטבע חוץ

הקבוצה פועלת בפריסה בינלאומית (כ-90% ממכירותיה הן ייצוא לחו"ל ובחו"ל) והיא חשופה לסיכון שער חליפין הנובע מחשיפה למטבעות שונים, בעיקר ליוור, דולר אמריקאי, דולר אוסטרלי וליש"ט. סיכון שער חליפין נובע מעסקאות מסחריות עתידיות, מנכסים ומהתחייבויות שהוכרו הנקובים במטבע חוץ שאינו מטבע הפעילות וכן מהשקעות נטו בפעילויות חוץ.

מדיניות החברה כיום הינה לשמור את הנדרש לה לפעילות הון חוזר שוטפת באזורים השונים (בנוסף לשימוש במסגרות אשראי), בעיקר בפיקדונות במט"ח, וחלק אחר בפיקדונות שקליים לא צמודים נושאי ריבית או באג"ח. החברה, תוך התייעצות שוטפת עם גורמים מקצועיים, פועלת לגידור החשיפות המאזניות, ובנוסף מגדרת החברה בשיעורים משתנים חלק מהפעילות העתידית במסגרת הגנה על החשיפה התזרימית. המדיניות הינה לגדר כ-50% מהחשיפה התזרימית הכלכלית לשנה מתגלגלת, תוך כדי גמישות לעלייה ולירידה עד כ-25% מהחשיפה, כתלות בשערי החליפין בפועל לעומת המתקצבים ותוך התייעצות עם גורמים מקצועיים. היקף ההגנות שיש לחברה נכון לסוף שנת הדוח בהתייחס לחשיפה התזרימית בישראל ובאנגליה הינו כ-6 חודשי פעילות בממוצע.

באור 30: מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

1. סיכוני שוק (המשך)

לא מבוצעות עסקאות בנגזרים שלא למטרות הגנה על חשיפות במט"ח או מדד. כל פעילות פיננסית מיוחדת מסוג זה הינה בייעוץ מקצועי חיצוני ובאישור מנכ"ל ו/או מנהל כספים בלבד. התוצאות מחוזי אופציה ומעסקאות עתידיות לרכישה או למכירה של מטבע חוץ המיועדות להבטחת תמורות מכירה ועלויות רכש כנגד שינויים בשערי מטבע (עסקאות Hedging), נזקפות לדוח רווח והפסד בתקופת השינוי בשער החליפין בגין היתרות המוגנות. לועדת הכספים של החברה נמסר דיווח בכל רבעון בכל הנוגע לחשיפות המטבע לרבות: מצב החשיפות והגידורים שבוצעו. ועדת הכספים היא זו שמנחה לגבי המדיניות שיש לנקוט בה. הדירקטוריון ער לנושא ובישיבותיו ובדוחות התקופתיים והרבעוניים קיימת תמיד התייחסות ספציפית לנושא זה.

ב. סיכון מדד מחירים לצרכן ושיעורי ריבית

מרבית הריבית של הלוואות זמן ארוך חשופה לשינויים בריבית הליבור במטבעות שונים, ובעיקר בדולר אמריקאי ובליש"ט. בנוסף משולמת בגין הלוואות כאלה גם ריבית בשיעור קבוע לתקופת ההלוואה, מעל הליבור. מדיניות החברה היא לנהל את עלויות המימון המתייחסות לריבית תוך שימוש בתמהיל בין ריבית משתנה (בעיקר בזמן הארוך) לריבית קבועה. בדרך כלל, תשתמש החברה בכל נקודת זמן באמצעי המימון הזול ביותר שהיא מאתרת. אין לסיכונים דלעיל השפעה מהותית על תזרים המזומנים של החברה (ראה באור 130). בזמן ירידות ריבית חדות בעולם החברה פועלת לעיתים לקיבוע שיעור הריבית הנמוכה ע"י עסקאות החלפה.

ועדת המאזן וועדת הכספים של דירקטוריון החברה מדווחות אחת לרבעון בנושא זה.

כמן כן, לקבוצה הלוואות מתאגידים בנקאיים אשר צמודות לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל. הסכום נטו של המכשירים הפיננסיים אשר צמוד למדד המחירים לצרכן ושבגינם קיימת לקבוצה חשיפה לשינויים במדד המחירים לצרכן, הינו כ-56,845 אלפי ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר, 2012. (31 בדצמבר, 2011 – כ-50,494 אלפי ש"ח).

לקבוצה השקעות במכשירים פיננסיים סחירים בבורסה לניירות ערך, מניות ואגרות חוב, המסווגים כנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, אשר בגין הקבוצה חשופה לסיכון בגין תנודתיות במחיר נייר הערך הנקבע בהתבסס על מחירי שוק בבורסה. היתרה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2012 של השקעות אלה הינה 112,176 אלפי ש"ח (31 בדצמבר, 2011 – 101,394 אלפי ש"ח).

השקעות אלו, המוגבלות בסכום של כ-100 מיליון ש"ח מנוהלות ע"פ מדיניות החברה באמצעות תיקי השקעות פיננסיות, על פי מדיניות סולידית הנקבעת והמבוקרת מדי רבעון בועדת הכספים, תוך הטלת מגבלות על שיעור המניות מכלל כספי הרזרבות ועל מדרוג אגרות החוב בהן משקיעה החברה.

באור 30: מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

1. סיכוני שוק (המשך)

ג. סיכון מחיר (חומרי גלם)

לקבוצה מספר ספקים גדולים של ח"ג עיקריים, איתם יש לה הסכמות ו/או הסכמים לגבי אספקת הכמויות הנדרשות. המחירים משתנים מעת לעת בהתאם לתנאי השוק העולמי ואין אפשרות להגן עליהם. לאורך זמן קיים מיתאם במגמות של שינויי מחירי חומרי הגלם ומחירי המכירה של המוצרים ואולם בטווח הקצר יש קושי לבצע מיתאם כזה (היות ומדובר בשוק משוכלל ובמספר רב של יצרני לוחות ויצרני חמרי גלם) וזו הסיבה העיקרית לתנודות ברווחיות הגולמית. לדיקטוריון החברה נמסר מידע מלא, בכל רבעון, בכל הנוגע למירווחים שבין מחיר המכירה למחירי חמרי הגלם ומשמעויותיהם, הן בדוח מנכ"ל והן בדוח סמנכ"ל כספים, מידע המשתקף באמור בדוח הדיקטוריון. בהנהלת החברה ובפורומים ניהוליים אחרים נדון דרך קבע ובתכיפות גבוהה נושא זה, לרבות: מחירי המכירה, מחירי חמרי הגלם, שימוש בחמרים חלופיים, שימוש בחמרים גרוסים, נידוד חמרים בין מפעלים, מדיניות אחזקת מלאי וכיו"ב.

2. סיכון אשראי

לקבוצה אין ריכוזים משמעותיים, בגין לקוחות בודדים, של סיכון אשראי עם זאת, יתכן ריכוז אשראי משמעותי באזור מסוים (כגון מדינות חבר העמים) ולקוחות שהיקפי החוב שלהם גבוהים מהממוצע בחברה.

החברה פועלת בהתמדה בהתאם למדיניותה באמצעים שיווקיים להקטנת תלות והרחבת בסיס הלקוחות, וכן פועלת מעת לעת להגדלת הכיסוי של ביטוח האשראי ללקוחות על בסיס עולמי. עם זאת אין פתרון מעשי סגור לאותו חלק מהחובות הפתוחים שאינם מכוסים בביטוח אשראי.

סיכון אשראי עשוי להיווצר מחשיפות של התקשרות 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.

החברה מוכרת באשראי בטווחים שבין 60 ל-150 יום ללקוחותיה אשר בממוצע ליום 31 בדצמבר, 2012 הינו כ-68 יום. החברה מבצעת באופן שוטף הערכת האשראי הניתן ללקוחותיה, תוך בדיקת התנאים הפיננסיים הסביבתיים שלהם. בדרך כלל לא ניתן בתחום עיסוק החברה לקבל בטחונות להבטחת חובות אלה. החברה מבצעת הפרשה לחובות מסופקים, בהתבסס על גורמים המשפיעים על סיכון האשראי של לקוחות מסוימים, ניסיון עבר ומידע אחר.

ועדת המאזן וועדת הכספים של דירקטוריון החברה מדווחת אחת לרבעון בנושא זה.

3. סיכון נזילות

מטרת הקבוצה היא לשמר את יחסיה הפיננסיים לפחות בגובה אמות המידה הפיננסיות עליהן היא חתומה (ראה באור 19ג'), לאפשר תזרים זמין בהתאם לדרוש ולשמור על רמת מזומנים ושווי מזומנים שלא תפחת מ-100 מיליון ש"ח.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2012 הסתכמו המזומנים ושווי מזומנים בסך של 82,824 אלפי ש"ח (31 בדצמבר, 2011 - 90,004 אלפי ש"ח) ובטוחות סחירות בסך של 112,176 אלפי ש"ח (31 בדצמבר, 2011 - 101,394 אלפי ש"ח) מרביתם מופקדים בישראל.

החברה מחזיקה מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר ומכשירים פיננסיים אחרים במוסדות פיננסיים שונים. החברה לווה ממוסדות בנקאים הלוואות לזמן קצר ולזמן ארוך לפי התוכנית השנתית וצורכיה, כאשר המדיניות הינה ביזור ההלוואות בין מספר מוסדות אשראי וכן מימון ישיר באותו איזור הגאוגרפי הנדרש למימון. ועדת הכספים של דירקטוריון החברה מדווחת אחת לרבעון בנושאים אלו.

ב. גורמי סיכון פיננסיים (המשך)

3. סיכון נזילות (המשך)

הטבלה להלן מציגה את זמני הפרעון של ההתחייבויות הפיננסיות של הקבוצה על פי התנאים החוזיים בסכומים לא מהווים (כולל תשלומים בגין ריבית):

ליום 31 בדצמבר, 2012

עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מעל 4 שנים	סה"כ
אלפי ש"ח					
164,246	41,667	25,726	16,402	14,809	262,850
214,116	-	-	-	-	214,116
37,362	-	-	-	-	37,362
558	691	-	-	2,901	4,150
183	-	-	-	-	183
416,465	42,358	25,726	16,402	17,710	518,661

הלוואות מתאגידים בנקאיים
לזמן קצר ולזמן ארוך
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים
התחייבויות לא שוטפות אחרות
נגזרים פיננסיים

ליום 31 בדצמבר, 2011

עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מעל 4 שנים	סה"כ
אלפי ש"ח					
131,908	65,740	35,000	18,858	14,562	266,068
164,191	-	-	-	-	164,191
32,192	-	-	-	-	32,192
1,336	1,229	554	-	2,901	6,020
483	-	-	-	-	483
330,110	66,969	35,554	18,858	17,463	468,954

הלוואות מתאגידים בנקאיים
לזמן קצר ולזמן ארוך
התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
זכאים
התחייבויות לא שוטפות אחרות
נגזרים פיננסיים

יצוין כי הנכסים השוטפים של הקבוצה עולים על ההתחייבויות לפרעון עד שנה והיחס השוטף ליום 31, בדצמבר 2012 עמד על 1.9.

באור 30: מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. שווי הוגן

הטבלה שלהלן מפרטת את היתרה בדוחות הכספיים והשווי ההוגן של קבוצות מכשירים פיננסיים, המוצגים בדוחות הכספיים, שלא על-פי שוים ההוגן:

שווי הוגן		יתרה	
31 בדצמבר		31 בדצמבר	
2011	2012	2011	2012
אלפי ש"ח			

נכסים פיננסיים

3,196	2,901	3,196	2,901
-------	-------	-------	-------

הלוואות לזמן קצר שניתנו (1)

התחייבויות פיננסיות

36,688	26,497	45,828	32,919
137,604	143,898	137,604	143,898
174,292	170,395	183,432	176,817
177,488	173,296	186,628	179,718

סה"כ

- (1) הערך בספרים מהווה קירוב לשווי ההוגן.
 (2) השווי ההוגן של הלוואות לזמן ארוך שהתקבלו הנושאות ריבית קבועה מבוסס על חישוב הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים לפי שיעור ריבית המקובל להלוואה דומה בעלת מאפיינים דומים.

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, השקעות לזמן קצר, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, השקעה בבטוחות סחירות, הלוואות לחברות כלולות, הלוואות שניתנו לזמן ארוך, אשראי מתגידים בנקאיים ואחרים, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים וזכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ד. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

המכשירים הפיננסיים המוצגים בדוח על המצב הכספי 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, 2012

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

רמה 3	רמה 2	רמה 1
	אלפי ש"ח	
-	-	19,172
-	-	93,004
-	3,461	-
1,004	-	-
1,004	3,461	112,176

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
 מניות
 אגרות חוב וקרנות נאמנות
 נגזרים פיננסיים לא מגדרים
 נכסים פיננסיים זמינים למכירה:
 קרן הון סיכון

באור 30: מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן (המשך)

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

רמה 1	רמה 2 אלפי ש"ח	רמה 3
-	183	-
-	-	-
-	183	-

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
החלפת שיעור ריבית (swap)
חוזי אקדמה (forward) מט"ח לא מגדרים

31 בדצמבר, 2011

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן

רמה 1	רמה 2 אלפי ש"ח	רמה 3
16,072	-	-
85,322	-	-
-	2,644	-
-	-	1,480
101,394	2,644	1,480

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
מניות
אגרות חוב
נגזרים פיננסיים לא מגדרים
נכסים פיננסיים זמינים למכירה:
קרן הון סיכון

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן

רמה 1	רמה 2 אלפי ש"ח	רמה 3
-	434	-
-	49	-
-	483	-

התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
החלפת שיעור ריבית (swap)
חוזי אקדמה (forward) מט"ח לא מגדרים

במהלך השנים 2012 ו- 2011 לא היו העברות בגין מדידת שווי הוגן של מכשיר פיננסי כלשהו בין רמה 1 ורמה 2, וכן, לא היו העברות לתוך או מחוץ לרמה 3 בגין מדידת שווי הוגן של מכשיר פיננסי כלשהו.

התנועה בנכסים פיננסיים המסווגים לרמה 3

נכסים פיננסיים זמינים למכירה	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,480	1,480
(396)	(396)
-	-
(80)	(80)
-	-
-	-
-	-
1,004	1,004
(396)	(396)

יתרת ליום 1 בינואר, 2012

סך הפסד שהוכר:
ברווח והפסד
ברווח (הפסד) כולל אחר
רכישות
מימושים
העברות מחוץ לרמה 3
העברות לתוך רמה 3

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2012

סך הפסד לשנה שהוכר ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים
בסוף תקופת הדיווח

באור 30: מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. נגזרים וגידור

נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים:

לקבוצה הלוואות הנקובות במטבע חוץ וחוזי אקדמה במטבע חוץ שמטרתם להגן עליה מפני החשיפה לתנודות בשערי חליפין בגין חלק מהעסקאות שלה. חוזי האקדמה במטבע חוץ לא יועדו כגידורים של תזרימי מזומנים, שווי הוגן או השקעה נטו בפעילות חוץ, והם נחתמים לתקופות הזהות לתקופות בהן לחברה חשיפות למטבע חוץ בגין עסקאות, בדרך כלל אחת ל-24 חודשים. נגזרים אלה אינם נחשבים כגידור מבחינה חשבונאית.

י. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הדולר

		רווח (הפסד) מהשינוי:
		עליית שע"ח של 5%
(3,044)	(3,532)	
3,044	3,532	ירידת שע"ח של 5%

מבחן רגישות לשינויים בשיעורי ריבית ליבור דולר

		רווח (הפסד) מהשינוי:
		עליית ריבית של 5%
(119)	(116)	
119	116	ירידת ריבית של 5%

מבחן רגישות לשינויים בשערי הבורסה של ניירות ערך סחירים

		רווח (הפסד) מהשינוי:
		עלייה בשער הבורסה של 5%
745	881	
(745)	(881)	ירידה בשער הבורסה של 5%

מבחן רגישות לשינויים במדד המחירים לצרכן

		רווח (הפסד) מהשינוי:
		עליית מדד של 5%
2,094	2,683	
(2,094)	(2,683)	ירידת מדד של 5%

מבחן רגישות לשינויים בשיעורי ריבית ליבור ליש"ט

		רווח (הפסד) מהשינוי:
		עליית ריבית של 5%
(26)	(19)	
26	19	ירידת ריבית של 5%

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של הליש"ט

		רווח (הפסד) מהשינוי:
		עליית שע"ח של 5%
(1,874)	(1,678)	
1,874	1,678	ירידת שע"ח של 5%

מבחן רגישות לשינויים בשער החליפין של היורו

		רווח (הפסד) מהשינוי:
		עליית שע"ח של 5%
736	(1,284)	
(736)	1,284	ירידת שע"ח של 5%

באור 30: מכשירים פיננסיים (המשך)

1. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

ליום 31 בדצמבר	
2011	2012
אלפי ש"ח	

		בגין עסקאות אקדמה
		דולר אוסטרלי/דולר
(1,102)	(1,221)	עלייה בגורם השוק של 5%
1,102	1,221	ירידה בגורם השוק של 5%
		אירו/שקל
(2,756)	(2,533)	עלייה בגורם השוק של 5%
2,756	2,533	ירידה בגורם השוק של 5%
		אירו/דולר
(550)	-	עלייה בגורם השוק של 5%
550	-	ירידה בגורם השוק של 5%
		ליש"ט/שקל
(569)	(1,448)	עלייה בגורם השוק של 5%
569	1,448	ירידה בגורם השוק של 5%
		דולר אוסטרלי/שקל
-	(601)	עלייה בגורם השוק של 5%
-	601	ירידה בגורם השוק של 5%
		דולר/שקל
(234)	(372)	עלייה בגורם השוק של 5%
234	372	ירידה בגורם השוק של 5%
		אירו/ליש"ט
(797)	-	עלייה בגורם השוק של 5%
797	-	ירידה בגורם השוק של 5%

מבחני רגישות והנחות העבודה העיקריות

השינויים שנבחרו במשחני הסיכון הרלוונטיים נקבעו בהתאם להערכות ההנהלה לגבי שינויים אפשריים סבירים במשחני 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 לזמן ארוך בריבית קבועה לא קיימת לקבוצה חשיפה בגין סיכון ריבית.

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

מבחני הסיכון להשקעות סחירות שלגביהן קיים מחיר שוק מצוטט (מחיר בורסה) התבססו על שינויים אפשריים במחירי שוק אלה.

החברה נוהגת לגדר כיום כמחצית מהחשיפות התזרימיות שלה למטבע מהפעילות העסקית שלה ברחבי העולם, למעט בארה"ב שם אין לה חשיפה.

באור 30: מכשירים פיננסיים (המשך)

2. מידע נוסף לגבי השקעות מהותיות בנכסים פיננסיים

1. פירוט ההשקעות המהותיות בקבוצות הנכסים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39:

ליום 31 בדצמבר		
2011	2012	
אלפי ש"ח		
16,072	19,172	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
-	7,000	מניות
85,322	86,004	יחידות השתתפות בקרנות נאמנות
2,644	3,461	אגרות חוב ומלוות ממשלתיות
		נגזרים פיננסיים לא מגדרים
104,038	115,637	
1,480	1,004	נכסים פיננסיים זמינים למכירה:
		קרן הון סיכון
233,511	233,813	הלוואות וחייבים
339,029	350,454	

2. מועדי המימוש החזויים של ההשקעות המהותיות לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39:

31 בדצמבר, 2012

עד שנה	משנה עד שנתיים	משנתיים עד 3 שנים	מ- 3 שנים עד 4 שנים	מ- 4 שנים עד 5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ	
אלפי ש"ח							
19,172	-	-	-	-	-	19,172	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
7,000	-	-	-	-	-	7,000	מניות
86,004	-	-	-	-	-	86,004	יחידות השתתפות בקרנות נאמנות
3,461	-	-	-	-	-	3,461	אגרות חוב ומלוות ממשלתיים
							נגזרים פיננסיים לא מגדרים
-	-	-	-	-	-	-	נכסים פיננסיים זמינים למכירה:
1,004	1,004	-	-	-	-	1,004	קרן הון סיכון
233,813	3,564	-	-	-	-	230,249	הלוואות וחייבים
350,454	4,568	-	-	-	-	345,886	

באור 30: מכשירים פיננסיים (המשך)

ז. מידע נוסף לגבי השקעות מהותיות בנכסים פיננסיים (המשך)

31 בדצמבר, 2011

סה"כ	מל 5 שנים	מ- 4 שנים עד 5 שנים	מ- 3 שנים עד 4 שנים אלפי ש"ח	משנתיים עד 3 שנים	משנה עד שנתיים	עד שנה	
16,072	-	-	-	-	-	16,072	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד: מניות
-	-	-	-	-	-	-	יחידות השתתפות בקרנות נאמנות אגרות חוב ומלוות ממשלתיים
85,322	-	-	-	-	-	85,322	נגזרים פיננסיים לא מגדרים
2,644	-	-	-	-	-	2,644	
1,480	1,480	-	-	-	-	-	נכסים פיננסיים זמינים למכירה: קרן הון סיכון
233,511	4,291	-	-	-	-	229,220	הלוואות וחייבים
339,029	5,771	-	-	-	-	333,258	

3. תנאי הצמדה של הנכסים הפיננסיים לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39:

סה"כ	ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה לו				דולר
			אחר אלפי ש"ח	אירו	ליש"ט		
115,637	157,820	56,913	(36,194)	(50,726)	(29,173)	16,997	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד: נכסים פיננסיים
1,004	1,004	-	-	-	-	-	זמינים למכירה
233,813	23,136	-	19,977	72,398	37,364	80,938	הלוואות וחייבים
350,454	181,960	56,913	(16,217)	21,672	8,191	97,935	

31 בדצמבר, 2012

באור 30: מכשירים פיננסיים (המשך)

ז. מידע נוסף לגבי השקעות מהותיות בנכסים פיננסיים (המשך)

3. תנאי הצמדה של הנכסים הפיננסיים לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39:

סה"כ	ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה לו			דולר
			אחר אלפי ש"ח	אירו	ליש"ט	

31 בדצמבר, 2011

104,038	98,873	50,642	(21,738)	(58,197)	(14,925)	49,383	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד: נכסים פיננסיים זמינים למכירה הלוואות וחיובים
1,480	1,480	-	-	-	-	-	
233,511	37,102	-	17,430	63,804	22,874	92,301	
339,029	137,455	50,642	(4,308)	5,607	7,949	141,684	

ח. תנאי הצמדה של התחייבויות פיננסיות לפי קבוצות המכשירים הפיננסיים בהתאם ל- IAS 39:

סה"כ	ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה לו			דולר
			אחר אלפי ש"ח	אירו	ליש"ט	

31 בדצמבר, 2012

518,856	134,524	68	11,463	113,404	67,205	192,192	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
183	15	-	-	-	-	168	
519,039	134,539	68	11,463	113,404	67,205	192,360	

סה"כ	ללא הצמדה	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	במטבע חוץ או בהצמדה לו			דולר
			אחר אלפי ש"ח	אירו	ליש"ט	

31 בדצמבר, 2011

454,743	105,807	148	10,638	56,835	79,598	201,717	התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת התחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
483	(5,920)	-	-	4,249	1,613	541	
455,226	99,887	148	10,638	61,084	81,211	202,258	

באור 31: ארועים לאחר תאריך המאזן

א. ביום 15 בינואר 2013 נחתם הסכם בין חברה בת של החברה, Palram Europe Ltd. ("החברה הבת"), לבין רשת Warenhandels-gesellschaft mbH Baumarkt Praktiker ("הרשת"), שהינה רשת למכירת מוצרי DIY ("עשה זאת בעצמך") הגדולה בגרמניה, לאספקת מוצרים ללמעלה מ- 300 חנויות הרשת בגרמניה ולוקסמבורג. במסגרת ההסכם, שהינו לתקופה של שלוש שנים ובתוקף עד ליום 31 בדצמבר, 2015, הוגדרה החברה הבת כספק מפתח אסטרטגי לרשת לתחום הקירוי הפלסטי בבניה והוענקה לחברה הבת זכות סירוב ראשונה בקשר להצעות מתחרות במהלך תקופת ההסכם. מעבר לכך, ההסכם מסדיר את תנאי ההתקשרות העסקית בין הצדדים, לרבות תנאי המכר, מחירים, הנחות ועלויות ראשוניות הכרוכות בכניסה לרשת של כ- 5 מיליון ש"ח.

באור 32: מידע כספי נפרד

א. החברה לא כללה בדוח התקופתי לשנת 2012 מידע כספי נפרד בהתאם להוראות תקנה 9ג' בשל זניחות המידע שיינתן למשקיע כתוצאה מצירוף מידע כזה מהסיבות הבאות:

1. רובם המכריע של הנכסים וההתחייבויות בדוחות המאוחדים נמצאים בחברות המאוחדות ולא בחברת האם.
2. לחברת האם אין הכנסות מחיצוניים. מרבית ההוצאות בהן נושאת החברה האם הינן הוצאות בגין חברות הקבוצה, והחברות המאוחדות מחוייבות בגינן.
3. הסכמי האשראי עם הבנקים המתוארים בדוחות הכספיים המאוחדים מתייחסים לכלל הקבוצה, לרבות החברה האם. כמו כן, התנאים לעמידת החברה באמות המידה הפיננסיות מתייחסים לדוחות הכספיים המאוחדים ולא לדוחותיה הנפרדים של חברת האם.
4. ניהול תזרים המזומנים של הקבוצה (בעיקר בישראל) מתבצע במאוחד.
5. פעילות החברה האם אינה מהווה מגזר מדווח בדוחות הכספיים.

ב. ערבויות לטובת חברות מאוחדות

החברה ערבה לחוב חברות מאוחדות לבנקים (עבור חלק מהחברות ללא הגבלה בסכום). כמו כן, החברה ערבה לחוב חברות מאוחדות לספקים. האשראי הנערב נכלל בדוחות הכספיים המאוחדים.

ג. עסקאות והתקשרויות עם חברות מאוחדות

החברה התקשרה בהסכם למתן שירותים עם חברות בנות לאספקת שירותי מטה ושירותי שיווק.

ד. שטרי הון לחברה מאוחדת

1. במהלך השנים 2011 ו- 2012 הנפיקה החברה שטרי הון בסך כולל של 14,000 אלפי ש"ח לחברה בת. שטרי ההון אינם צמודים ואינם נושאים ריבית.

רשימת חברות מאוחדות ושותפות בשליטה משותפת
(חברות פעילות בלבד)

ליום 31 בדצמבר, 2012

שיעור ההחזקה באחוזים		שיטת איחוד	המדינה	החברה המוחזקת	החברה המחזיקה
בשליטה	בהון				
100%	100%	מלא	ישראל	פלרם פי. וי. סי. בע"מ	פלרם תעשיות (1990) בע"מ
75%	75%	מלא	ישראל	פלטוב תעשיות (1998) בע"מ	פלרם תעשיות (1990) בע"מ
100%	100%	מלא	ישראל	פלרם אפליקציות (1995) בע"מ	פלרם תעשיות (1990) בע"מ
100%	100%	מלא	אנגליה	P.R.E Ltd.	פלרם תעשיות (1990) בע"מ
100%	100%	מלא	אנגליה	D.R.E Ltd.	פלרם תעשיות (1990) בע"מ
100%	100%	מלא	ארצות הברית	P.R.E USA Inc.	פלרם תעשיות (1990) בע"מ
100%	100%	מלא	ארצות הברית	Palram Arcadia Real Estate Holdings Inc.	פלרם תעשיות (1990) בע"מ
100%	100%	מלא	ישראל	פלרם ישראל בע"מ	פלרם תעשיות (1990) בע"מ
100%	100%	מלא	ארצות הברית	Palram USA Inc.	פלרם תעשיות (1990) בע"מ
100%	100%	מלא	אנגליה	Palram Europe Ltd.	פלרם תעשיות (1990) בע"מ
100%	100%	מלא	אוסטרליה	Palram Australia Pty Ltd.	פלרם תעשיות (1990) בע"מ
100%	100%	מלא	אנגליה	Century Plastics Ltd.	פלרם תעשיות (1990) בע"מ
33%	33%	יחסי	ישראל	כ.פ.פ.אם (שותפות מוגבלת)	פלרם תעשיות (1990) בע"מ
100%	100%	מלא	הונג קונג	Palram Hong Kong Ltd.	פלרם תעשיות (1990) בע"מ
55%	55%	מלא	סין	Palram Beijing Ltd.	פלרם תעשיות (1990) בע"מ
100%	100%	מלא	דרום אפריקה	Palram South-Africa Pty Ltd.	פלרם תעשיות (1990) בע"מ
100%	100%	מלא	רוסיה	Palram Russia Ltd.	פלרם תעשיות (1990) בע"מ
100%	100%	מלא	הודו	Palram India PVT Ltd.	פלטוב תעשיות (1998) בע"מ
100%	100%	מלא	אנגליה	Palram Polycarb Ltd.	פלטוב תעשיות (1998) בע"מ
100%	100%	מלא	ארצות הברית	Palram 2000 Inc.	פלטוב תעשיות (1998) בע"מ
100%	100%	מלא	ישראל	פלרם שנגחאי בע"מ	פלטוב תעשיות (1998) בע"מ
100%	100%	מלא	אנגליה	Palram DPL Ltd.	פלרם פי. וי. סי. בע"מ
1%	1%	מלא	ארצות הברית	Palram Americas Inc.	פלרם פי. וי. סי. בע"מ
100%	100%	מלא	צרפת	Palram France Ltd.	Palram Europe Ltd.
100%	100%	מלא	גרמניה	Palram Germany Gmbh.	Palram Polycarb Ltd.
100%	100%	מלא	מקסיקו	Palram Mexico Inc.	Palram Americas Inc.
100%	100%	מלא	אנגליה	Palram Applications UK Ltd.	פלרם אפליקציות (1995) בע"מ
100%	100%	מלא	ארצות הברית	Palram Panels Inc.	Palram USA Inc.
98%	98%	מלא	ארצות הברית	Palram Americas Inc.	Palram USA Inc.

חלק ד'
פרטים נוספים על התאגיד
ושאלון ממשל תאגידי

פלרם תעשיות (1990) בע"מ

קיבוץ רמת יוחנן 30035
טל ◀ 04-8459900, פקס ◀ 04-8444012
דוא"ל ◀ palram@palram.com
אתר אינטרנט ◀ http://www.palram.com



ישראל
אירופה
אנגליה
ארה"ב
אוסטרליה
המזרח הרחוק

יצרן לוחות טרמופלסטים לבנין, שילוט, תעשייה וחקלאות

חלק ד - פרטים נוספים על התאגיד

תקנה 8 ב': הערכת שווי

להלן ריכוז מידע לעניין סעיף 8ב' (ט) בתקנות:

מספר התקנה	התקנה	מידע הנדרש בתקנה
8ב. (ט)(1)	נושא ההערכה	Palram Panels Inc. (USA)
8ב. (ט)(2)	עיתוי ההערכה	הערכת השווי הינה ליום 31/12/2012
8ב. (ט)(3)	השווי בספרים	15,287 אלפי דולר
8ב. (ט)(4)	השווי שנקבע	השווי ליום 31/12/2012 הינו 12,670 אלפי דולר
8ב. (ט)(5)	מעריך השווי	- הערכה בוצעה על ידי עובד גובי ושות' יעוץ פיננסי כלכלי בע"מ, שביצע בין היתר הערכות שווי לבתי הזיקוק, בזק, לאומי קארד, קרן הפנסיה מיטבית, קרנות וקופות גמל של ביטוח ישיר, אפריקה ישראל ומגוון רחב של עבודות. - לחברת עובד גובי אין תלות במזמין הערכת השווי. - במסגרת העבודה, קיבלה חברת עובד גובי כתב שיפוי ממזמין ההערכה כנגד תביעות צד ג' אשר מתבססות על מידע שגוי או מטעה שישמש לביצוע ההערכה ונמסר על ידי מזמין העבודה.
8ב. (ט)(6)	מודל השווי	הערכת השווי בוצעה לפי מודל DCF לפי שווי למימוש בניכוי עלויות פירוק ומכירה לפי נקודת מבט של משתתף שוק
8ב. (ט)(7)	הנחות מהותיות שנלקחו לצורך חישוב הערכת השווי	
8ב. (ט)(7)(א)	שיעור היוון	11.5%
8ב. (ט)(7)(ב)	שיעור צמיחה	עד 95% ממגבלת כושר הייצור
8ב. (ט)(7)(ג)	אחוז ערך גרט	62.0%

תקנה 9 ד': חשיפת אשראי**סך יתרות האשראי הבנקאי (דוח סולו) (באלפי ש"ח)**

תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	תשלומי קרן				
	ליש"ט	דולר	יורו	שקלי לא צמוד מדד	שקלי צמוד מדד
92	0		1,406	1,953	
94			1,406	2,040	
97			1,406	2,132	
69			1,406	1,102	
90			3,163	0	
442	0		8,787	7,227	

שנה ראשונה
שנה שניה
שנה שלישית
שנה רביעית
שנה חמישית ואילך
סה"כ

סך יתרות האשראי הבנקאי של כלל החברות המאוחדות ללא סולו (באלפי ש"ח)

תשלומי ריבית ברוטו (ללא ניכוי מס)	תשלומי קרן				
	ליש"ט	דולר	יורו	שקלי לא צמוד מדד	שקלי צמוד מדד
3,700	48,653	77,232	8,284	22,892	68
1,147	3,835	16,780	4,168	12,231	0
621	834	11,379	3,868	5,423	0
361	410	8,022	1,476	3,566	0
577	3,920	7,146	0	11,288	0
6,406	57,652	120,559	17,796	55,400	68

שנה ראשונה
שנה שניה
שנה שלישית
שנה רביעית
שנה חמישית ואילך
סה"כ

תקנה 10 ד': תמצית דוח רווח והפסד - כל הרבעונים ושנתי

תמצית דוח רווח והפסד כל הרבעונים ושנתי	רבעון ראשון מיל/ש"ח	רבעון שני מיל/ש"ח	רבעון שלישי מיל/ש"ח	רבעון רביעי מיל/ש"ח	שנתי 2012 מיל/ש"ח
מכירות	300.4	322.8	294.8	266.5	1,184.6
חלק הרבעון מה-ס"ה השנתי	25.4%	27.2%	24.9%	22.5%	100.0%
רווח גלמי	73.7	87.7	77.1	77.2	315.7
שיעור מהמכירות	24.5%	27.2%	26.2%	29.0%	26.7%
הוצאות מכירה	42.2	45.6	46.1	43.2	177.1
שיעור מהמכירות	14.1%	14.1%	15.6%	16.2%	15.0%
הוצאות כלליות	17.8	23.8	22.5	22.9	87.0
שיעור מהמכירות	5.9%	7.4%	7.6%	8.6%	7.3%
הוצאות אחרות	0.0	(2.4)	0.1	10.8	8.6
שיעור מהמכירות	0.0%	-0.7%	0.0%	4.1%	0.7%
רווח תפעולי	13.7	20.7	8.4	0.3	43.0
שיעור מהמכירות	4.6%	6.4%	2.8%	0.1%	3.6%
הכנסות מימון	5.6	1.6	7.9	0.1	15.2
הוצאות מימון	(4.6)	(1.9)	(5.7)	(0.5)	(12.6)
ס"ה מימון נטו	1.0	(0.3)	2.2	(0.4)	2.6
שיעור מהמכירות	0.3%	-0.1%	0.8%	-0.1%	0.2%
רווח לפני מס	14.7	20.4	10.6	(0.1)	45.6
שיעור מהמכירות	4.9%	6.3%	3.6%	0.0%	3.8%
מיסים על ההכנסה	(2.2)	(5.2)	(2.6)	(3.6)	(13.5)
שיעור מהרווח לפני מס	-14.8%	-25.6%	-24.6%	4734.7%	-29.7%
רווח נקי	12.5	15.2	8.0	(3.6)	32.0
שיעור מהמכירות	4.2%	4.7%	2.7%	-1.4%	2.7%
מיוחד ל: בעלי המניות של החברה זכויות מיעוט	10.1 2.4	12.0 3.2	6.1 1.9	(4.6) 1.0	23.6 8.5
רווח נקי	12.5	15.2	8.0	(3.6)	32.0
רווח נקי למניה	0.393	0.467	0.236	-0.179	0.917
מצטבר למניה ממוצע למניה לרבעון	0.393 0.393	0.860 0.430	1.095 0.365	0.917 0.229	

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בת - ובחברות קשורות לתאריך המאזן**(חברות הבת והחברות הקשורות אינן נסחרות בבורסה כלשהי)**

<u>שם החברה</u>	<u>סוג מנייה</u>	<u>מס' מניות</u>	<u>סה"כ ע"נ (1)</u>	<u>עלות</u> <u>אלפי ש"ח</u>	<u>ערך מאזני</u> <u>אלפי ש"ח</u>
1. פלטוב תעשיות (1998) בע"מ רגילה	רגילה	120,000	120,000	61,821	224,996
2. פלרם פ.י.ו.סי בע"מ רגילה	רגילה	8,185,001	8,185,001	30,687	112,066
3. פלרם USA בע"מ (ארה"ב) רגילה	רגילה	101	101	17,928	40,983
4. פלרם אירופה בע"מ (אנגליה) רגילה	רגילה	1	1	---	6,867
5. סנצ'ורי בע"מ (אנגליה) רגילה	רגילה	125	125	---	(618)
6. P.R.E. LTD (איי הבתולה) רגילה	רגילה	1	1	---	112
7. P.R.E. U.S.A LTD (ארה"ב) רגילה	רגילה	2,500	2,500	11,288	18,980
8. D.R.E LTD (איי הבתולה) רגילה	רגילה	100	100	3,816	6,758
9. פלרם ישראל בע"מ רגילה	רגילה	100	100	---	9,014
10. פלרם אוסטרליה (אוסטרליה) רגילה	רגילה	1	1	6,452	6,680
11. פלרם הונג קונג (הונג קונג) רגילה	רגילה	1000	1000	---	238
12. פלרם בייג'ין (סין) רגילה	רגילה			1,407	(204)
13. כ.פ.פ אם (שותפות רשומה – 33%)					1,004
14. פלרם אפליקציות (1995) בע"מ רגילה	רגילה	1,000	1,000	---	65,141
15. פלרם ארקדיה (ארה"ב)		2,500	2,500	12	863
16. פלרם דרום אפריקה רגילה	רגילה	100	100	---	90
17. פלרם רוסיה תעודות השתתפות להמרה במניות		25,000		3	59
18. פלרם הודו רגילה	רגילה	99,999	99,999	482	482

(1) ערך של כל המניות בחברות בת בחו"ל נקוב במטבע מקומי.

שיעור ההחזקה

<u>בנייר הערך</u>	<u>בהון</u>	<u>בהצבעה</u>	<u>בסמכות למנות דירקטורים</u>
1. פלטוב תעשיות (1998) בע"מ	75	75	75
2. פלרם פ.י.ו.סי בע"מ	100	100	100
(לשעבר פלרם אפליקציות בע"מ)			
3. פלרם USA בע"מ (ארה"ב)	100	100	100
4. פלרם אירופה בע"מ (אנגליה)	100	100	100
5. סנצ'ורי בע"מ (אנגליה)	80	80	80
6. P.R.E. LTD (איי הבתולה)	100	100	100
7. P.R.E. USA LTD (ארה"ב)	100	100	100
8. D.R.E LTD (איי הבתולה)	100	100	100
9. פלרם ישראל בע"מ	99	99	99
10. פלרם אוסטרליה (אוסטרליה)	100	100	100
11. פלרם הונג קונג (הונג קונג)	100	100	100
12. פלרם בייג'ין (סין)	55	55	55
13. פלרם אפליקציות (1995) בע"מ	100	100	100
14. פלרם ארקדיה (ארה"ב)	100	100	100
15. פלרם דרום אפריקה (דרום אפריקה)	100	100	100
16. פלרם רוסיה	100	100	100
17. פלרם הודו	99.999	99.999	99.999

תקנה 12 : שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות קשורות בתקופת הדו"ח.

בחוודש דצמבר 2012, השקיעה החברה סך של 482 אלפי ₪ בחברת פלרם הודו תמורת 99.999 מניות.

תקנה 13: הכנסות של חברות בנות וקשורות והכנסות התאגיד מהן בשנת 2012 (באלפי ש"ח)

שם החברה	רווח (הפסד) לפני מס	רווח (הפסד) אחרי מס	ריבית	דיבידנד
פלרם פי.וי.סי. בע"מ	3,973	(3,115)	—	—
פלטוב תעשיות (1998) בע"מ	36,993	36,680	—	—
פלרם USA בע"מ (ארה"ב)	(188)	(12,299)	—	—
סנצ'ורי (אנגליה)	214	160	—	—
פלרם אירופה (אנגליה)	436	480	—	—
P.R.E. (איי הבתולה)	(7)	(7)	—	—
P.R.E U.S.A (ארה"ב)	2,125	1,584	—	—
D.R.E (איי הבתולה)	613	344	—	—
פלרם ישראל בע"מ	288	116	—	—
פלרם אוסטרליה (אוסטרליה)	1,207	814	—	—
פלרם הונג קונג (הונג קונג)	36	41	—	—
פלרם בייג'ין (סין)	(1,226)	(1,226)	—	—
כ.פ.פ. אם (שותפות רשומה)	(396)	(396)	—	—
פלרם אפליקציות (1995) בע"מ	11,479	10,517	—	—
פלרם ארקדיה (ארה"ב)	249	187	—	—
פלרם דרום אפריקה	260	136	—	—
פלרם רוסיה	276	210	—	—
פלרם הודו	(27)	(27)	—	—

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

שם ותפקיד	שיעור אחזקה	היקף משרה	שיעור אחזקה בהון	שכר וסוציאליות עלות מעביד	מענקים	אחר (כגון: אחזקת רכב, שכ"ד)	סה"כ עלות מעביד 2012 (באלפי ₪)
ארנון אשד - מנכ"ל	(1)	100%	0%	1,250	0	60	1,310
אמיר זהר - מנהל אזור אנגליה ומנהל שרשרת אספקה	(2)	100%	0%	817	95	175	1,088
ישראל ברוך - מנהל פלרם דרום אפריקה	(4)	100%	0%	745	37	210	991
רון דביר - מנהל אזור צפון אמריקה	(1),(3)	100%	0%	672	0	252	923
רועי רימון - מנכ"ל פלרם אפליקציות	(1)	100%	0%	858	0	60	918

- (1) חבר קיבוץ רמת יוחנן (בעל השליטה בחברה). עלות שכרו (על פי תפקידו) מעוגן בהסכם כח אדם עם הקיבוץ.
בנוסף הקיבוץ זכאי לדמי ניהול בגין העמדת נושאי משרה אלו, בין יתר נושאי המשרה שהוא מעמיד לרשות החברה. ראה ביאור 29 לדוחות הכספיים.
יצוין כי עלות השכר שמשולם בגין חברי הקבוץ כאמור בסעיף זה וכן דמי הניהול המשולמים בין היתר גם בגין נושאי משרה אלו, כלולים בתגמולים כאמור בביאור 29 לדוח הכספי.
- (2) אמיר זהר - משמש מנהל איזור אנגליה מחודש מאי 2008 וכמנהל שרשרת אספקה משנת 2012 (קודם מנהל איזור ישראל). עובד בחברה משנת 1995. ההתקשרות בין הצדדים תסתיים 3 חדשים ממועד הודעה בכתב של מי מהצדדים בנדון. עפ"י הסכם משנת 2008 זכאי למענק פיצויים בפרישה מוגדל ב-50%. הפרשות בנדון בדוחות הכספיים כבר נעשו בעבר. זכאי למענק הסתגלות בגובה 6 חדשי שכר מעבר לתקופת ההודעה המוקדמת דלעיל. כבר הופרש בעבר בדוחות הכספיים של החברה.
- (3) התגמול כולל תשלום בשל תפקידו בהנהלת החברה המשולם לקיבוץ מכח הסכם כ"א עם הקיבוץ וכן תשלום שכר והחזר הוצאות המשולם לו אישית במהלך שהותו בחו"ל בגין תפקידו כמנכ"ל חברות הבת המאוגדות בחו"ל והכל כפי שסוכם עימו ואושר כדין.
- (4) ישראל ברוך - שימש כמנהל חברת הבת פלרם דרום אפריקה. השלים השנה עבודה רב-שנתית שכללה את הקמת חברת הבת "פלרם דרום-אפריקה", הקמת מערך השיווק וההפצה לאזור והחדרת מוצרי החברה למספר תחומים. סיים את שירותו בפלרם דרום אפריקה ובחברה בכלל בסוף שנת 2012.
- (5) סך הגמול שקיבלו כל הדירקטורים בחברה (כולל דח"צים ודירקטורים בלתי תלויים) הסתכם השנה בכ- 927 אלפי ש"ח.

תקנה 21 א': השליטה בתאגיד

בעל השליטה בתאגיד הנו: רמת יוחנן פיתוח תעשיות וחקלאות (אגודה שיתופית חקלאית בע"מ).

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה**א. עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות-**

- 22.1 הסכם שכירות מקרקעין למפעל הקיים – ראה ביאור 1.ב.29
- 22.2 הסכם למתן שירותי כח אדם - ראה ביאור 3.ב.29
- 22.3 הסכם למתן שירותים כלליים - ראה ביאור 4.ב.29
- 22.4 הסכם לתשלום דמי ניהול - ראה ביאור 5.ב.29
- 22.5 הסכם שכירות מבנה נוסף - ראה ביאור 2.ב.29
- 22.6 הסכם חשמל - ראה ביאור 6.ב.29

ב. עסקאות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

- 22.7 שכר דירקטורים – ראה ביאור 1.7.ב.29
- 22.8 פטור, שיפוי וביטוח נושאי משרה – ראה ביאור 2.7.ב.29

ג. עסקאות זניחות

ביום 25.3.09 החליט דירקטוריון החברה לאמץ קווים מנחים וכלליים לסיווגה של עסקה של החברה עם בעל עניין בה ("עסקת בעל עניין") כעסקה זניחה כקבוע בתקנה 64(3)(ד) לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים) התשנ"ג-1993 ובדברי חקיקה וחקיקת משנה נוספים כגון תקנה 37א(6) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), תש"ל-1970.

יצוין, כי במהלך העסקים הרגיל שלה, החברה מבצעת באופן שוטף עסקאות על בעל שליטה או שלבעל השליטה בה יש עניין אישי, ואשר הנן בגדר "עסקאות זניחות", בהתאם למבחנים האמורים כמפורט בסעיף זה להלן (להלן: "עסקאות זניחות"), מסוגים ובעלות מאפיינים כדלקמן: עסקאות הקשורות למתן שירותים מבעל השליטה, (במשירין או בעקיפין), ושאיןם נכללים בהסכמים המפורטים בסעיף 26.5 לחלק א' ולתקנה 22 זו כגון: שירותי מוסך, רכב, נגריה, מסגריה, רכש במרכול, שכירות קצרת טווח וכח עזר זמני. ראה ביאור מס' 29 לדוחות הכספיים.

דירקטוריון החברה קבע, כי עסקת בעל עניין (בעל שליטה), תחשב כ"עסקה זניחה" אם יתקיימו בה כל התנאים הבאים:

1. היא איננה עסקה חריגה (כמשמעותה בחוק החברות).
 2. השפעתה על כלל הוצאות החברה (לא כולל הוצאות רכישת חומרי גלם, פחת, חובות מסופקים והוצאות מימון), על פי הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה (להלן: "הפרמטר הרלוונטי"), הנה בשיעור של פחות מ-0.5% בכל עסקה או התקשרות העומדת לבחינת רף הזניחות וכן, כי היחס בין היקף כלל העסקאות הזניחות של החברה באותה שנת כספים במצטבר לבין הפרמטר הרלוונטי לא עלה על 1%.
 3. העסקה הנה זניחה גם מבחינה איכותית כלומר שאין חשיבות בעצם הדיווח אודותיה לציבור.
- עסקאות נפרדות, אשר מתקיימת ביניהן תלות, כך שבפועל הן חלק מאותה ההתקשרות, ייבחנו כעסקה אחת.
- על אף האמור, החברה רשאית לדווח על עסקאות בעל שליטה אף במקרים שאינה מחויבת לעשות כן בהתאם לאמור לעיל.

תקנה 24: מניות וני"ע האחרים המוחזקים על ידי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בתאגיד, בחברת בת או בחברה קשורה, סמוך ככל האפשר לתאריך הדו"ח-

ראה דיווח מיידי על מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה מיום 07.03.2012 (מס' אסמכתא-2013-01-056163). שיעורי ההחזקה בהון משקפים גם את הסמכות למנות דירקטורים.

תקנת משנה (ב)
למיטב ידיעת החברה בעל עניין בה אינו מחזיק מניות בחברות קשורות או חברות בנות שלה אשר פעילותן מהותית לפעילות החברה

תקנה 24 א: הון רשום, מונפק וניירות ערך המירים – ראה ביאור 24

תקנה 24 ב: מרשם בעלי המניות

שם בעל המניות	מס' זהות	כתובת	כמות המניות	מחזיק במניות כנאמן
רמת יוחנן פיתוח תעשיות וחקלאות אגודה שיתופית חקלאית בע"מ	570038943	קיבוץ רמת יוחנן	18,558,517	לא
החברה לרישומים של בנק הפועלים בע"מ	510356603	רח' יהודה הלוי 62 תל אביב	7,166,947	כן
יהודה בר לב	064837123	רח' טולקובסקי 3א תל אביב	13	לא
פלרם פי.וי.סי בע"מ	511543480	קיבוץ רמת יוחנן	2	לא
קיבוץ כפר המכבי	570002881	קיבוץ כפר המכבי	2	לא
קיבוץ אושה	570003101	קיבוץ אושה	2	לא
פלרם מפעל למוצרי פלסטיקה	550002281	קיבוץ רמת יוחנן	2	לא
טולדסיל בע"מ	511287013	קיבוץ רמת יוחנן	2	לא

תקנה 25א: מען רשום

קיבוץ רמת יוחנן, ד.ג. כפר המכבי 30035, ישראל

טלפון: 04-8459000 , פקס: 04-8444012, דוא"ל: Palram.@Palram.com

תקנה 26 : הדירקטורים של התאגיד

שם הדירקטור	עודד ארז	זאב שור	אהוד פלד	יורם יבור
ת.ז.	005206271	2739985	01650753	5655428
תאריך לידה	20.01.1936	15.09.1944	25.06.1946	24.11.1933
מען	רח' היסעור 10, רמת השרון 47226	קיבוץ עין גב ד.ג. עמק הירדן 14940	קיבוץ רמת יוחנן 30035	קיבוץ רמת יוחנן 30035
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון	ועדות ביקורת, כספים, אסטרטגית, בחינת דוחות כספיים, תגמול (יו"ר)	לא	ועדת כספים ואסטרטגית	לא
דח"צ/בלתי תלוי	דח"צ	בלתי תלוי	לא	לא
בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית	כן <u>כישורים ניסיון וידע –</u> בעל השכלה ניסיון וידע מתאים להתמודד עם אופי פעילות החברה בשים לב לגודלה ולמורכבותה.	כן <u>כישורים ניסיון וידע –</u> בעל השכלה ניסיון וידע מתאים להתמודד עם אופי פעילות החברה בשים לב לגודלה ולמורכבותה.	כן <u>כישורים ניסיון וידע –</u> בעל השכלה ניסיון וידע מתאים להתמודד עם אופי פעילות החברה בשים לב לגודלה ולמורכבותה. שימש בתפקידים ניהוליים רבים בחברה בעבר, לרבות מנכ"ל.	לא
האם עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעלי עניין – התפקיד שממלא	לא	לא	חבר קיבוץ רמת יוחנן וממלא תפקיד מזכיר בקיבוץ	חבר קיבוץ רמת יוחנן וממלא תפקיד מנהל נכסי נדל"ן בקיבוץ
השנה בה החלה כהונתו כדירקטור	22.10.2006	01.03.2013	1.12.2010	2008
השכלתו	תואר ראשון בהנדסת חשמל טכניון; לימודי תעודה בניהול מתקדם אוניב' חיפה והטכניון; בעל הכשרה כמבקר פנים.	בוגר עבודה סוציאלית ברופין	בוגר משפטים אוניברסיטה עברית	בוגר כלכלה ואגרונומיה האוניברסיטה העברית

עיסוקו בחמש שנים אחרונות	דירקטור, יו"ר ועדת ביקורת ויו"ר ועדת השקעות בקרן השתלמות של ההסתדרות הרפואית.	מזכיר התנועה הקיבוצית וחבר בתאגידי התנועה הקיבוצית וחבר המועצה להשכלה גבוהה.	מנהל רכש חומרי גלם בחברה, מנהל אגף הכלכלה בתנועה הקיבוצית, יו"ר הנהלת קרן מרכזית לערבויות של התנועה הקיבוצית, מנכ"ל המשביר החקלאי	מנהל נכסי נד"לן בקיבוץ רמת יוחנן
פרטי תאגידים בהם משמש כדירקטור	אימאג'סט אינטרנשיונאל. דח"צ ויו"ר ועדת השקעות באר"מ (קופת הגמל שח ארגון רופאי המדינה)	קרן גבריאל שרובר (ע"ר), א.נ.א. אגודת אכסניות הנוער, ניר שיתופי אגודה שיתופית להתיישבות עובדים עבריים בישראל בע"מ, החבר הקיבוצי במשביר.	דירקטור (יו"ר) בחברת הבת פלטוב תעשיות (1998) בע"מ משמש כדירקטור בתאגידי התנועה הקיבוצית.	
האם לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטוריון שלה הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא	לא	לא	לא
החברה רואה אותו בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר מזערי שקבע הדירקטוריון	כן	כן	כן	לא
שם הדירקטור	עומרי רימון	אביהו גלעד	אבנר לוי	איציק אדרי
ת.ז.	024341588	058895202	022840607	061820833
תאריך לידה	22.05.1969	21.1.1964	22.11.66	01.04.1954
מען	קיבוץ רמת יוחנן 30035	קיבוץ רמת יוחנן 30035	רח' סמדר 36, רמת גן	קיבוץ רמת יוחנן 30035
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון	לא	ועדת כספים ואסטרטגית	ועדת ביקורת (יו"ר), ועדה לבחינת דוחות כספיים (יו"ר), ועדת כספים, ועדת תגמול.	ועדה אסטרטגית
דח"צ/בלתי תלוי	לא	לא	דח"צ	לא

בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית	לא	כן	כן	לא
		כישורים ניסיון וידע – בעל השכלה ניסיון וידע מתאים להתמודד עם אופי פעילות החברה בשים לב לגודלה ולמורכבותה.	כישורים ניסיון וידע – בעל השכלה ניסיון וידע מתאים להתמודד עם אופי פעילות החברה בשים לב לגודלה ולמורכבותה.	
האם עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעלי עניין – התפקיד שממלא	חבר קיבוץ רמת יוחנן וממלא תפקיד מנהל גד"ש	חבר קיבוץ רמת יוחנן וממלא תפקיד מנהל כלכלי.	חבר קיבוץ רמת יוחנן וממלא תפקיד מנהל כלכלי.	חבר קיבוץ רמת יוחנן וממלא תפקיד מנהל גד"ש
השנה בה החלה כהונתו כדירקטור	29.08.2008	29.08.2008	07.10.2008	15.02.2009
השכלתו	הנדסאי תעשייה וניחול מכללת רופין	בוגר משפטים אוניברסיטת ת"א. בעל רשיון עו"ד. מוסמך מנהל עסקים אוניברסיטת חיפה.	בוגר משפטים אוניברסיטת חיפה, בעל רשיון עו"ד. מוסמך משפטים אוניברסיטה עברית.	בוגר מנהל עסקים מכללת רופין. קורס דירקטורים של איגוד התעשייה הקיבוצית.
עיסוקו בחמש שנים אחרונות	מנהל גד"ש קיבוץ רמת יוחנן	מנהל כלכלי קיבוץ רמת יוחנן. חבר ועדת הפנסיה בקיבוץ וחבר ועדת כספים בקיבוץ. מנהל פרויקטים בתחום המו"פ ואחראי ביטוח בחברה.	מנהל קרן הון סיכון Israel Healthcare Ventures Ltd	יו"ר ועדת ביקורת בחברה. מרכז משק צרכני קיבוץ רמת יוחנן, סמנכ"ל שיווק ומכירות בכפרית תעשיות בע"מ, מנהל רכש בקיבוץ רמת יוחנן.
פרטי תאגידים בהם משמש כדירקטור		דירקטור בחברת הבת פלטוב תעשיות (1998). יו"ר דירקטוריון תיבולים רם בע"מ, רפת זבולון בע"מ וגד"ש רא"מ בע"מ.	דח"צ בפלסטופיל הזורע בע"מ, מאפיות שלמה א' אנג'ל בע"מ ותדירגן (מוצרים מדויקים) 1993 בע"מ; וכן מכהן כדירקטור בחברות הפרטיות הבאות: E-Ceuticals , EasyLap Ltd. ,Ltd , Easy Glide Ltd. מונהליזה מדיקל	

	בע"מ, עוזבר בע"מ.			
לא	לא	לא	לא	האם לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטוריון שלה הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
לא	כן	כן	לא	החברה רואה אותו בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר מזערי שקבע הדירקטוריון
שם הדירקטור	יורם שדה	טלילה חורש	חיים קרש	ורד מרציאנו
ת.ז.	55476865	51249381	69603819	24905978
תאריך לידה	05.12.1958	23.3.1952	07.11.1954	15.04.1970
מען	תש"ח 9, זכרון יעקב 30900	קיבוץ רמת יוחנן 30035	קיבוץ רמת יוחנן 30035	קיבוץ רמת יוחנן 30035
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון	ועדת ביקורת, ועדה לבחינת דוחות כספיים ועדת תגמול וועדה אסטרטגית	לא	לא	לא
דח"צ/בלתי תלוי	בלתי תלוי	לא	לא	לא
בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית	כן <u>כישורים ניסיון וידע –</u> בעל השכלה ניסיון וידע מתאים להתמודד עם אופי פעילות החברה בשים לב לגודלה ולמורכבותה.	לא	לא	לא
האם עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעלי עניין – התפקיד שממלא	לא	כן – מנהלת מכירות אזור אוקיאניה בתאגיד. חברת קיבוץ רמת יוחנן.	חבר קיבוץ רמת יוחנן וממלא תפקיד גזבר	חברת קיבוץ רמת יוחנן וממלאת תפקיד בגזברות הקיבוץ
השנה בה החלה כהונתו כדירקטור	01.06.2011	01.01.2012	01.01.2012	01.01.2012

השכלתו	בוגר הנדסת תעשייה וניהול מערכות מידע בטכניון.	בוגרת סוציולוגיה ואנטרופולוגיה אוניברסיטת ת"א, סיום חובות לימוד תואר שני במנהל עסקים אוניברסיטת ת"א.	בוגר הנדסת מכונות חקלאיות טכניון	בוגר חינוך מכללת אורנים והנה"ח 1+2 וחשבות שחר.
עיסוקו בחמש שנים אחרונות	סמנכ"ל תפעול ב- PetNovations Ltd, סמנכ"ל כספים מחשוב ומכירות אירופה ב- Home, Skinovations Ltd, סמנכ"ל כספים ומחשוב ב- Invasix	מנהלת משיווק ומכירות אזור אוקיאניה בתאגיד	תכנון וניהול פרויקטים בתאגיד, גזבר קיבוץ רמת יוחנן.	משנה למנהל כלכלי בקיבוץ ועובדת בגזברות הקיבוץ.
פרטי תאגידים בהם משמש כדירקטור	גולן מוצרי פלסטיקה	חברת הבת פלרם אוסטרליה.		
האם לפי מיטב ידיעת החברה והדירקטוריון שלה הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא	לא	לא	לא
החברה רואה אותו בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית לצורך עמידה במספר מזערי שקבע הדירקטוריון	כן	לא	לא	לא

תקנה 26א : **נושאי משרה בכירה בתאגיד שפרטיהם לא הובאו בתקנה 26**

שם נושא משרה בכירה	ארנון אשד חבר קיבוץ רמת יוחנן	רווית ברנבאום-דוד	דליה צוקרמן	אמיר זוהר
ת.ז.	54126891	027474899	022254924	55525489
תאריך לידה	28.06.1957	22.05.1974	25.1.1966	16.02.1959
תחילת כהונה	02.09.2007	01.03.2002	09/2010	01.06.2008
תפקיד בתאגיד, בחברה בת או בבעל ענין	מנכ"ל	יועצת משפטית ומזכירת החברה	סמנכ"ל כספים	מנהל איזור אנגליה ומנהל שרשרת אספקה
האם בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או בעל עניין	לא	לא	לא	לא
האם בעל עניין בתאגיד	כן – מנכ"ל.	לא	לא	לא
השכלתו	הנדסאי תעשייה וניהול בביה"ס להנדסאים רופין, בוגר מנהל עסקים מכללת רופין	בוגרת משפטים מכללה למנהל ובעלת רישיון עו"ד. תואר שני במנהל עסקים למנהלים בבר אילן	בוגרת כלכלה במסלול חשבונאות אוניברסיטת חיפה, רו"ח.	בוגר הנדסה חקלאית בטכניון, תואר שני באבטחת איכות ואמינות בטכניון ובוגר משפטים בקרייה האקדמית קריית אונו.
ניסיון עסקי בחמש שנים אחרונות	מנכ"ל החברה ודירקטור בחברות הבנות	יועצת משפטית ומזכירת החברה, יועצת משפטית לכל חברות הבנות ודירקטורית בחברת הבת פלרם פי.וי.סי בע"מ	סמנכ"לית כספים בחברה, ניהול ליווי כספי עסקי פלסן סאסא בע"מ, סמנכ"ל כספים גולן מוצרי פלסטיקה. דירקטורית בחברות הבנות פלסוב תעשיות (1998) בע"מ ופלרם אפליקציות (1995) בע"מ.	מנהל איזור אנגליה ואירופה ומנהל שרשרת אספקה. דירקטור בחברות הבת באנגליה.
שם נושא משרה בכירה	דניאל פרייטג	דניאל פרי	רון דביר	אבנר אחיטוב
ת.ז.	054524350	001650902	022890594	055690853
תאריך לידה	06.06.1956	06.06.1942	17.02.1967	03.04.1959
תחילת כהונה	26.2.1997	16.02.2009	01.06.2009	15.02.2011
תפקיד בתאגיד, בחברה בת או בבעל ענין	מבקר פנים	מנהל רכש קבוצתי	מנהל איזור צפון אמריקה	מנהל עסקי וכלכלי וממונה אכיפה
האם בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או בעל עניין	לא	לא	לא	לא
האם בעל עניין בתאגיד	לא	לא	לא	לא
השכלתו	בוגר ראיית חשבון באוניברסיטה העברית. בוגר קורסי תעודה של ביקורת פנימית מטעם לשכת רו"ח	הנדסאי מכונות, טכניון.	בוגר הנדסה והוראת מדעים אוניברסיטת חיפה מוסמך מנהל עסקים בר אילן.	ד"ר לכלכלה אוניברסיטת שיקגו.
ניסיון עסקי בחמש שנים אחרונות	מבקר פנים בגופים הבאים: בית מורשה, מרכז ספורט עצמה,	מנהל רכש קבוצתי, מרכז משק קהילה בקיבוץ רמת יוחנן.	מנהל איזור צפון אמריקה ומנהל תפעול פלרם אמריקה.	מנהל עסקי וכלכלי וממונה אכיפה בחברה. מנהל כלכלי

יואל, עמותת עשת, קיבוץ גשר הזיו, נפטא חברה לנפט, התיאטרון הקאמרי, איירפורט סיטי, עמותת מרכז ספורט הרכיבה בר"ג.	דירקטור בחברת הבת פלטוב תעשיות (1998)	דירקטור בחברות הבת בארה"ב ובמכסיקו.	בקיבוץ רמת יוחנן, דירקטור בחברה ובחברת הבת פלטוב תעשיות (1998) בע"מ (2006-2010)
שם נושא משרה בכירה	עידו רודוי חבר קיבוץ רמת יוחנן	רועי רימון חבר קיבוץ רמת יוחנן	ריקי פישביין-לשם איתמר ברונר
ת.ז.	057811945	22883334	031973985
תאריך לידה	06.09.1962	16.01.1967	10.12.1974
תחילת כהונה	1.09.2011	01.01.2011	29.12.2011
תפקיד בתאגיד, בחברה בת או בבעל ענין	מנהל איזור ושיווק ישראל	מנכ"ל חברת הבת פלרם אפליקציות (1995) בע"מ	חשבת משותפת
האם בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או בעל עניין	לא	כן – אח של הדירקטור עמרי רימון	לא
האם בעל עניין בתאגיד	לא	לא	לא
השכלתו	בוגר מנהל עסקים מכללת רופין, מוסמך מנהל עסקים (התמחות בשמאות ומקרקעין) אוניברסיטת חיפה, קורס מנהל עסקים למנהלים של המכון הישראלי לניהול.	בוגר הנדסת תעשייה וניהול - רופין	בוגר כלכלה וחשבונאות אוניברסיטת חיפה, רו"ח מוסמך.
ניסיון עסקי בחמש שנים אחרונות	מנהל איזור ושיווק ישראל, כיהן כיו"ר דירקטוריון החברה (עד ליום 30.11.2010), מנהל כלכלי קיבוץ רמת יוחנן, יו"ר מבני רם יוחנן, יו"ר שותפות שדות בגולן.	מנכ"ל ודירקטור בחברת הבת פלרם אפליקציות (1995) בע"מ	חשבת משותפת, עוזרת חשבת בחברה, חשבת חברות בנות ב - Ultra Shape Ltd
שם נושא משרה בכירה	חנוך גולדמן	לאה קוטלר חברת קיבוץ	מישל אלוש ראובן חוגי
ת.ז.	054657945	055496962	27815018
תאריך לידה	09.10.1956	31.10.1958	28.07.1970
תחילת כהונה	30.08.2012	30.08.2012	21.03.2013
תפקיד בתאגיד, בחברה בת או בבעל ענין	סמנכ"ל מכירות אירופה	סמנכ"ל מש"א וידע	סמנכ"ל שיווק ופיתוח
האם בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או בעל עניין	לא	לא	לא
האם בעל עניין בתאגיד	לא	לא	לא
השכלתו	לימוד תואר בתעשייה וניהול מכללת רופין (חסרה בחינה אחת)	בוגרת חינוך מכללת אורנים ומוסמכת יישוב סכסוכים וגישור אוניברסיטת ת"א.	בוגר הנדסה אזרחית בטכניון ומוסמך מנהל עסקים באוניברסיטת חיפה (התמחות

	בניהול נדל"ן ושמות מקרקעין).	לימודי תעודה בייעוץ ארגוני במכללת אורנים.		
מנהל מו"פ וטכנולוגיה בחברה וטכנולוג פייסי ראשי.	סמנכ"ל שיווק ופיתוח ומנהל מחלקת תמיכה שיווקית בחברה.	סמנכ"לית מש"א וידע, מנהלת פלרם קולג' (פיתוח בון אנושי וידע), מנהלת בי"ס יסודי ועסקה בייעוץ ארגוני באופן עצמאי.	סמנכ"ל מכירות אירופה. סמנכ"ל שיווק ומנהל מכירות אירופה בחברה.	ניסיון עסקי בחמש שנים אחרונות

תקנה 27:**רואה החשבון של התאגיד**

רואי החשבון של התאגיד הוא משרד רו"ח "קוסט פורר גבאי את קסירר", מרח' פל-ים 2
חיפה 33095.
למיטב ידיעת החברה רו"ח הנ"ל אינם בעלי עניין בחברה.

תקנה 29:**המלצות והחלטות הדירקטורים –**

(א) **המלצות הדירקטוריון בפני האסיפה הכללית והחלטותיהם שאינם טעונות אישור
האסיפה הכללית בדבר:**
1. **תשלום דיבידנד (סופי וביניים) וחלוקת מניות הטבה –**
ביום 30 באוגוסט 2012, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 7 מיליון
ש"ח.

דירקטוריון החברה קבל את ההחלטה הנ"ל על בסיס בחינת הפרטים הנדרשים לפי
הנחיית הרשות לניירות ערך לפי סעיף 36א לחוק בנושא "גילוי בעת חלוקת דיבידנד".

(ב) החלטות אסיפה כללית מיוחדת –

- ביום 02.08.2012 אישרה האסיפה הכללית של החברה את ההתקשרויות הבאות:
1. התקשרות החברה בהסכם דמי ניהול עם הקיבוץ (ראה ביאור 29)
 2. אישור הסכם כ"א שבין החברה לבין הקיבוץ בכל הנוגע למשרות נושאי משרה עליהן
חל הסכם כ"א (למעט מנכ"ל ויו"ר) (ראה ביאור 29).
 3. אישור תנאי העסקת מנכ"ל החברה, מר ארנון אשד (ראה ביאור 29).
 4. אישור תנאי העסקת יו"ר דירקטוריון החברה, מר אהוד פלד (ראה ביאור 29).
 5. מינוי מחדש של מר עודד ארז לדירקטוריון החברה לתקופת כהונה נוספת כדירקטור
חיצוני החל מיום 03.11.12 וכן אישור תנאי כהונתו.
(ראה דיווח מידי מיום 02.08.2012, מס' אסמכתא 200967-01-2012).

תקנה 29א: החלטות החברה

פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה, שבתוקף בתאריך הדוח: ראה ביאור 29.

שמות החותמים :**תפקידם :****חתימה :**

1. אהוד פלד

2. ארנון אשד

יו"ר הדירקטוריון
מנכ"ל

תאריך: 21 מרס 2013

שאלון ממשל תאגידי

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 $\sqrt{\quad}$ 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 1.1.11 ועד ליום 31.12.11. 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 שבוחר 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 הדירקטוריון				
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון		
הוראת חובה סעיף 239 לחוק החברות		$\sqrt{\quad}$	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): דירקטור א': עודד ארז (0) דירקטור ב': אבנר לוי (0) מספר הדירקטורים החיצוניים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: 2	

2.		א.	מספר הדירקטורים הבלתי תלויים המכהנים בתאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה : 4	_____	_____
		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.	√	
		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) 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 : היועצת המשפטית	√	סעיפים 240(ב), 241, 245.א. ו- 246 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.

4.	כל הדירקטורים אשר כיהנו בתאגיד במהלך שנת הדיווח, אינם כפופים ² למנהל הכללי, במשרין 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 שלא עמדו במגבלה האמורה: 1		X	חוק החברות - סעיף 3 לתוספת הראשונה (הוראות מממשל 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 בנוסף, יצוין האם דירקטורים שהודיעו על קיומו של עניין 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: _____. (יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדיונים/הצבעות שהיו בשנת הדיווח). ☐ לא.	* ראה הערה בסוף השאלון		סעיפים 269, 275 ו- 278 לחוק החברות
6.	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 המיידית בו ניתן גילוי לאמור: _____. X לא רלוונטי (הדירקטוריון לא נתבקש כאמור).			סעיף 266(א) לחוק החברות

² עצם כהונה כדירקטור בתאגיד מוחזק, לא ייחשב כ"כפיפות" לעניין שאלה זו.

³ בשנת היישום לראשונה, תאגיד רשאי שלא לענות על שאלה זו.

סעיף 106 לחוק החברות		√	בעל השליטה (לרבות קרובו ו/או מי מטעמו), <u>שאינו</u> 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 (יש לסמן x במשבצת המתאימה) 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 – <u>קביעה ברוב רגיל אינה נחשבת מגבלה</u>. 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. מניין 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		√	כל הדירקטורים שכינהו בתאגיד במהלך שנת הדיווח הצהירו עובר למועד זימון האסיפה הכללית שעל סדר יומה היה מינויים, 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" - יצינו שמות הדירקטורים שלא התקיים האמור לגביהם: _____.		9.
חוק החברות - סעיף 4 (א) לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)		√	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" - יציין האם התוכנית הופעלה בשנת הדיווח: כן ☐ לא X (יש לסמן x במשבצת המתאימה)		10.
חוק החברות - סעיף 4 (ב) לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)		√	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: _____.		11.

12.		א.	בתאגיד נקבע מספר מזערי נדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית. אם תשובתכם הינה "נכון" - יצוין המספר המזערי שנקבע: 3	√		הוראת חובה סעיף 92(א)(12) לחוק החברות
		ב.	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: _____.	√		הוראת חובה סעיף 219(ד) לחוק החברות
		ג.	מספר הדירקטורים שיהיו בתאגיד במהלך שנת הדיווח: בעלי כשירות חשבונאית ופיננסית: 6 בעלי כשירות מקצועית: _____. 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 שיהיו 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. ☐ לא רלוונטי (לא מונה דירקטור חיצוני בשנת הדיווח)	√		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: 0	√		חוק החברות - סעיף 2 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)
		ג.	מספר הדירקטורים מכל מין המכהנים בדירקטוריון התאגיד נכון למועד פרסום שאלון זה: גברים: 10, 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:							14.		
			רבעון ראשון (שנת 2012): 2 רבעון שני: 1 רבעון שלישי: 2 רבעון רביעי: 2									
	_____	_____	לצד כל אחד משמות הדירקטורים שביצעו 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): (יש להוסיף שורות נוספות לפי מספר הדירקטורים).							א.		ב.
			שם הדירקטור	שיעור השתתפותו בישיבות הדירקטוריון	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת (לגבי דירקטור החבר בוועדה זו)	שיעור השתתפותו בישיבות ועדת ביקורת (לגבי דירקטור החבר בוועדה זו)	שיעור השתתפותו בישיבות ועדות דירקטוריון נוספות בהן הוא חבר (תוך ציון שם הועדה)					
			אהוד פלד	7/7			ועדת כספים – 4/4 ועדה אסטרטגית – 2/2					
			ארנון אשד	7/7			ועדת כספים – 4/4 ועדה אסטרטגית – 2/2					

			ועדת כספים – 4/4 ועדה אסטרטגית – 2/2 ועדת תגמול -1/1	4/4	6/6	7/7	עודד ארז			
			ועדת כספים – 4/4 ועדת תגמול -1/1	4/4	6/6	7/7	אבנר לוי			
			ועדה אסטרטגית – 1/2 ועדת תגמול -1/1	4/4	6/6	5/7	יורם שדה			
			ועדת כספים – 4/4 ועדה אסטרטגית – 2/2			7/7	אביהו גלעד			
			ועדה אסטרטגית – 0/2			5/7	איציק אדרי			
						7/7	חיים קרש			
						6/7	יורם יבור			
						4/5	אליעזר גוטמן			

						5/7	עמרי רימון			
						6/7	ורד מרציאנו			
						5/7	טלילה חורש			
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		√	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: 0							17.

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: 0:	√		הוראת חובה סעיף 119 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: ____.			הוראת חובה 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) –	√		סעיפים 95 ו-121 לחוק החברות
א.		תצוין הקרבה המשפחתית בין הצדדים: ____.	_____	_____	
ב.		הכהונה אושרה בהתאם לסעיף 121(ג) לחוק החברות: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)	_____	_____	
21.		בעל שליטה או קרובו אינו מכהן כמנכ"ל או כנושא משרה בכירה בתאגיד, למעט כדירקטור. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).	√		סעיף 106 לחוק החברות

ועדת הביקורת			
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
הוראת חובה סעיף 115 לחוק החברות		√	22. כל הדירקטורים החיצוניים היו חברים בוועדת הביקורת במהלך שנת הדיווח.
הוראת חובה סעיף 115 לחוק החברות		√	23. יו"ר ועדת הביקורת הוא דירקטור חיצוני.
הוראת חובה סעיף 115 לחוק החברות	—	—	24. בוועדת הביקורת לא כיהן בשנת הדיווח -
		√	א. בעל השליטה או קרובו. ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).
		√	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).
הוראת חובה סעיף 115 (ה) לחוק החברות		√	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.		
הוראת חובה סעיף 116א. לחוק החברות		√	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 : _____.	26.	
הוראת חובה סעיף 117(1) לחוק החברות, חוק החברות - סעיף 6 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)		√	ועדת הביקורת קיימה בשנת הדיווח ישיבה אחת לפחות בנוכחות המבקר הפנימי ורואה החשבון המבקר, לפי העניין, ובלא נוכחות של נושאי משרה בתאגיד שאינם חברי הועדה, לעניין ליקויים בניהול העסקי של התאגיד.	27.	
הוראת חובה סעיף 115 (ה) לחוק החברות		√	בכל ישיבות ועדת הביקורת בה נכח מי שאינו רשאי להיות חבר הועדה, היה זה באישור יו"ר הועדה ו/או לבקשת הועדה (לגבי היועץ המשפטי ומזכיר התאגיד שאינו בעל שליטה או קרוב).	28.	
הוראת חובה סעיף 117(6) לחוק החברות		√	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.	29.	

	תפקידי הועדה לבחינת הדוחות הכספיים (להלן - הועדה) בעבודתה המקדימה לאישור הדוחות הכספיים		
מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	

הוראת חובה תקנה 2(3) לתקנות אישור הדוחות הכספיים, והנחיית גילוי בעניין הליך אישור הדוחות הכספיים.		√	30. א. המלצותיה של הועדה בנוגע לדוחות הכספיים שהוגשו בשנת הדיווח הובאו בפני הדירקטוריון זמן סביר לפני הדיון בדירקטוריון, ודיווחה לו על כל ליקוי או בעיה שהתגלו במהלך הבחינה.	
	—	—	ב. יצוין פרק הזמן (בימים) אותו קבע הדירקטוריון כזמן סביר להעברת המלצות לקראת ישיבת הדירקטוריון בה יאושרו הדוחות התקופתיים או הרבעוניים : 3 ימים	
	—	—	ג. מספר הימים שחלפו בפועל בין מועד העברת ההמלצות לדירקטוריון למועד אישור הדוחות הכספיים : דוח רבעון ראשון (שנת 2012) : 3 דוח רבעון שני : 3 דוח רבעון שלישי : 3 דוח שנתי : 3	
הוראת חובה סעיף 168 לחוק החברות, תקנה 2(2) לתקנות אישור הדוחות הכספיים.		√	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 תקנה 3 לתקנות אישור הדוחות הכספיים.	—	—	32. בועדה התקיימו בכל שנת הדיווח, כל התנאים המפורטים להלן :	
		√	א. מספר חבריה 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 חבריה דירקטורים ורוב חבריה 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 הוועדה 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.	33.
סעיף 117(5) לחוק החברות		✓	טרם מינויו של רואה החשבון המבקר, העבירה ועדת הביקורת (ו/או הוועדה 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 הוועדה לבחינת הדוחות הכספיים): X כן	34.

			□ 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).	
35.	ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) בחנה בשנת הדיווח כי לא היתה מגבלה על עבודת רואה החשבון המבקר.	√	חוק ניירות ערך ותקנותיו (לעניין "דוחות מבוקרים כדין")	
36.	ועדת הביקורת (ו/או הועדה לבחינת הדוחות הכספיים) דנה בשנת הדיווח עם רואה החשבון המבקר בממצאי הביקורת והשלכותיהם.	√	תקנה 2 לתקנות אישור הדוחות הכספיים, חוק החברות - סעיף 6 לתוספת הראשונה (הוראות ממשל תאגידי מומלצות)	
37.	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.	√	חוק ניירות ערך ותקנותיו (לעניין "דוחות מבוקרים כדין")	
	□ 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): שנתיים ותשעה חודשים (מחודש יוני 2010)	—	—	חוק ניירות ערך ותקנותיו (לעניין "דוחות מבוקרים כדין")
39.	רואה החשבון המבקר השתתף בשנת הדיווח בכל ישיבות הועדה לבחינת הדוחות הכספיים אליהן הוזמן.	√	סעיף 168 (ב) לחוק החברות, תקנה 2 לתקנות אישור הדוחות הכספיים	

	עסקאות עם בעלי עניין
--	----------------------

מסגרת נורמטיבית	לא נכון	נכון	
סעיפים 117, 253, 255, 270-278 לחוק החברות	X ** ראה הערה בסוף השאלון		40. התאגיד אימץ נוהל, שאושר בידי ועדת ביקורת, שעניינו עסקאות בעלי עניין על מנת להבטיח כי עסקאות כאמור יאושרו כדין.
סעיף 270(4) לחוק החברות	X		41. בעל השליטה או קרובו (לרבות חברה שבשליטתו) אינו 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): 110 - האם הסכמי העסקה ו/או שירותי הניהול כאמור אושרו בידי האורגים הקבועים בדיון: X כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה) ☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה). _____.
סעיף 254 לחוק החברות, סעיף 36 לחוק ניירות ערך (פרט חשוב למשקיע הסביר)		√	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: ☐ כן ☐ לא (יש לסמן x במשבצת המתאימה)

☐ לא רלוונטי (בתאגיד אין בעל שליטה).

הערות סיום:

* **(הערה לשאלה 5)** – בעקבות שאלון ממשל תאגידי זה ייסדה החברה נוהל לפיו טרם התחלת כל ישיבת דירקטוריון מתבקשים הדירקטורים המשתתפים בדיון ו/או בהצבעה, גילוי לגבי קיומו של עניין אישי שלהם בנושא שעל סדר יומה של הישיבה. נוהל זה יושם לראשונה בישיבת הדירקטוריון מיום 29.11.2012.

** **(הערה לשאלה 40)** – החברה עובדת בימים אלו על תכנית אכיפה הכוללת נוהל אישור עסקאות עם בעלי עניין אשר יובא לאישור במהלך רבעון 2 2013.

יו"ר הדירקטוריון: _____

יו"ר ועדת הביקורת: _____

יו"ר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים: _____

תאריך החתימה: _____

חלק ה

דוח בדבר אפקטיביות הבקרה
הפנימית על הדיווח הכספי
ועל הגילוי

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א):

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של פלרם תעשיות (1990) בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד. לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. ארנון אשד – מנהל כללי.
2. דליה צוקרמן – סמנכ"ל כספים.
3. דניאל פרי – מנהל רכש קבוצתי.
4. רווית בירנבאום-דוד – מזכירת החברה והיועצת המשפטית.
5. עידו רודי – מנהל איזור ושיווק ישראל.
6. רון דביר – מנהל איזור צפון אמריקה.
7. צ'ובין (אמיר זוהר) – מנהל איזור אנגליה ומנהל שרשרת אספקה.
8. רועי רימון – סמנכ"ל פלרם אפליקציות.
9. אבנר אחיטוב – מנהל עסקי וכלכלי וממונה אכיפה פנימית.
10. לאה קוטלר – סמנכ"ל מש"א וידע.
11. חנוך גולדמן – סמנכ"ל מכירות אירופה.
12. מישל אלוש – סמנכ"ל שיווק ופיתוח.
13. ראובן חוגי – מנהל מו"פ וטכנולוגיה.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לכלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה.

הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה: הערכת סיכוני הדיווח והגילוי וקביעה מה הם התהליכים המהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי ומה הן היחידות העסקיות הרלוונטיות להערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, מיפוי ותיעוד הבקורות הקיימות בתאגיד, הערכת אפקטיביות התכנון של הבקורות, ניתוח פערי הבקרה הקיימים, הערכת אפקטיביות התפעול של הבקורות, הערכה כוללת של אפקטיביות הבקרה הפנימית, לרבות רכיבי המעטפת, בקורות ברמת הארגון (Entity Level Controls), תהליך עריכה וסגירת הדוחות הכספיים, בקורות כלליות על מערכות המידע (ITGC).

תהליכים אשר זוהו על ידי ההנהלה כתהליכים מהותיים מאוד לדיווח הכספי והגילוי, הינם: מכירות וגביה, רכש ומלאי ושכר עבודה.

בהתבסס על הערכת האפקטיביות שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כמפורט לעיל, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2012 היא אפקטיבית.

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 9ב(ד)(1):

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי

אני, ארנון אשד, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של פלרם תעשיות (1990) בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2012 (להלן – הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
 - (ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון והנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

21 במרץ, 2013

ארנון אשד
מנכ"ל

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 9ב(ד)(2):

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, דליה צוקרמן, מצהירה כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של פלרם תעשיות (1990) בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2012 (להלן – הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדת הדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן –
- (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
- (א) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן –
- (ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקורות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
- (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

21 במרץ, 2013

דליה צוקרמן
סמנכ"ל הכספים