

# קליל תעשיות בע"מ

דו"ח תקופתי לשנת 2018



עפ"י תנאי האחריות

אין סוף ליופי.  
חלונות באוהאוס

באוהאוס

# **קליל תעשיות בע"מ**

## **דוח תקופתי לשנת 2018**

# קליל תעשיות בע"מ

## דוח תקופתי לשנת 2018

### תוכן העניינים

- פרק א'- תיאור עסקי התאגיד
- פרק ב'- דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד
- פרק ג'- דוחות כספיים  
דוח כספי נפרד של התאגיד
- פרק ד'- פרטים נוספים על התאגיד
- פרק ה'- דוח בדבר אפקטיביות הבקרה על הדיווח הכספי ועל גילוי

**פרק א'**

# **תיאור עסקי התאגיד**

**תוכן עניינים**  
**פרק א' - תיאור עסקי התאגיד**

<u>סעיף</u>	<u>תוכן</u>	<u>עמוד</u>
	<b><u>תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד</u></b>	
1.	פעילות התאגיד ותיאור התפתחות עסקיו	2
2.	השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו	3
3.	אימוץ מדיניות חלוקת דיבידנדים וחלוקת דיבידנדים	3
	<b><u>מידע אחר</u></b>	
4.	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד	4
5.	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד	4
	<b><u>תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות</u></b>	
6.	מידע כללי על תחומי הפעילות	4
7.	מוצרים ושירותים	6
8.	פילוח הכנסות ורווחיות המוצרים והשירותים	7
9.	מוצרים חדשים	7
10.	לקוחות החברה	8
11.	שיווק, מכירות והפצה	9
12.	צבר הזמנות	11
13.	תחרות	11
14.	עונתיות	12
15.	כושר ייצור	12
16.	רכוש קבוע ומתקנים	13
17.	מחקר ופיתוח	13
18.	נכסים לא מוחשיים	13
19.	הון אנושי	14
20.	חומרי גלם וספקים	16
21.	הון חוזר	17
22.	השקעות מדיניות אשראי	17
23.	מימון	18
24.	מיסוי	18
25.	איכות הסביבה	19
26.	מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד	19
27.	הסכמים מהותיים	20
28.	הליכים משפטיים	20
29.	יעדים ואסטרטגיה עסקית	20
30.	צפי להתפתחות בשנה הקרובה	21
31.	דיון בגורמי סיכון - כללי	21

## **פרק א' - תיאור עסקי התאגיד**

### **כללי**

שם החברה:	קליל תעשיות בע"מ (להלן: "החברה" או "קליל", החברה והחברות המאוחדות שלה יקראו להלן "הקבוצה")
מס' חברה:	520032442
כתובת:	רחוב צור 13, אזור תעשיה מזרחי, כרמיאל.
	ת.ד 659 כרמיאל - 2161601
כתובת דואר אלקטרוני:	yonil@klil.co.il
טלפון:	04-9900200
פקסימיליה:	04-9953136
תאריך המאזן:	31 בדצמבר, 2018
תאריך/מועד הדו"ח:	7 במרץ, 2019

## **תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי התאגיד**

### **1. פעילות התאגיד ותיאור ההתפתחות עסקיו**

#### **1.1 כללי**

ראשיתה של פעילות החברה בשנת 1950, לפני שנרשמה במתכונתה הקיימת. החברה התאגדה בשנת 1962 כחברה פרטית ובחודש אוגוסט 1981, הפכה לחברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. למועד הדוח מניות החברה נסחרות כחלק ממדד ת"א-90.

#### **1.2 תחומי פעילות**

לקבוצה שני תחומי פעילות המדווחים כמגזרים עסקיים בדוחותיה הכספיים המאוחדים (ראו ביאור 23 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2018):

##### **1.2.1 תחום הפרופילים**

תחום עיסוקה העיקרי של החברה הוא פיתוח, עיצוב, ייצור, צביעה, גימור, שיווק ומכירה של מערכות אלומיניום לבניה ופרופילים לתעשייה ("פרופילים"), בעיקר לשוק המקומי לשם ייצור מוצרים סופיים מפרופילי אלומיניום, דוגמת מסגרות לחלונות, דלתות ופתחים אחרים בבניינים, בהם משולבים זגוגיות, תריסים או רשתות. שימוש נוסף בפרופילים הוא כמרכיב במוצרים תעשייתיים שונים שאינם מיועדים לשוק הבניה. כמו כן, עוסקת החברה בפיתוח, עיצוב, ייצור, ייבוא, רכישת, שיווק ומכירה של אביזרים נלווים לפרופילי האלומיניום, הדרושים לשם ייצור המוצר הסופי המוגמר ("מערכות אלומיניום").

##### **1.2.2 תחום התריסים**

לקבוצה תחום פעילות נוסף הכולל פיתוח, תכנון, ייצור, צביעה, שיווק ומכירה של שלבי תריסים, תריסים מאוגדים וארגזי תריסים מפחי אלומיניום, בשילוב פוליאוריטן מוקצף, באמצעות חברת הבת רול פרופיל בע"מ ("רול פרופיל"), חברה פרטית אשר בשליטת החברה (82.8%). מפעלה של רול פרופיל ממוקם באתר החברה שבכרמיאל, על שטח של כ- 3,500 מ"ר אותו היא שוכרת מהחברה. מחזור המכירות מתחום פעילות זה היווה כ-11%

מסך מחזור של הקבוצה בשנת 2018, כ-12% מסך מחזור של הקבוצה בשנת 2017, וכ-10% מסך מחזור של הקבוצה בשנת 2016.

## 2. השקעות בהון התאגיד ועסקאות במניותיו

בשנתיים האחרונות, לא בוצעו השקעות בהון החברה וכן, ככל שידוע לחברה, לא בוצעה כל עסקה מהותית אחרת על ידי בעל עניין בחברה במניות החברה מחוץ לבורסה, עד מועד דוח זה. לפרטים אודות תכנית רכישה עצמית של החברה, ראו סעיף (ה) לדוח הדירקטוריון של החברה.

## 3. אימוץ מדיניות חלוקת דיבידנדים וחלוקת דיבידנדים

### 3.1. מדיניות חלוקת דיבידנד

ביום 29 בנובמבר 2017, החליט דירקטוריון החברה על הארכת תוקפה של מדיניות חלוקת הדיבידנד הקיימת ללא שינוי בתנאיה, לתקופה של שנתיים נוספות, קרי עד ליום 31 בדצמבר 2019, אשר על פיה תבצע החברה חלוקה של דיבידנד לבעלי מניותיה, בשיעור של לפחות 30% מתוך הרווח הנקי לאחר מס בגין כל שנה. עוד נקבע במסגרת מדיניות זו, כי רכישה עצמית של מניות החברה תיחשב כ"חלוקה" במסגרת המדיניות האמורה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 29 בנובמבר 2017 (מס' אסמכתא: 2017-01-111720), אשר המידע האמור בו נכלל בזה על דרך ההפניה.

### 3.2. חלוקת דיבידנדים

לפרטים בדבר דיבידנדים שחולקו על ידי החברה בתקופת הדוח ובשנה שקדמה לה ואשר לא הצריכו אישור בית משפט, ראו ביאור 19ה' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2018. יתרת הרווחים הניתנים לחלוקה ליום 31 בדצמבר, 2018 הסתכמה בסך של כ-159,036 אלפי ש"ח.

### 3.3. מגבלות על חלוקת דיבידנדים

בשנתיים האחרונות לא היו מגבלות חיצוניות אשר השפיעו על יכולתה של החברה לחלק דיבידנדים ולמועד הדוח לא ידוע לחברה על מגבלות כאמור העשויות להשפיע על יכולתה לחלק דיבידנדים בעתיד.

## מידע אחר

### 4. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של התאגיד

להלן מידע כספי המתייחס לתחומי הפעילות של החברה, באלפי ש"ח (לפרטים נוספים ראו גם ביאור 23 לדוחות הכספיים ליום 31.12.2018):

2016				2017				2018				
מאוחד	התאמות	תריסים	פרופילים	מאוחד	התאמות	תריסים	פרופילים	מאוחד	התאמות	תריסים	פרופילים	
379,565		37,941	341,624	389,153		46,562	342,591	401,739		45,795	355,944	הכנסות מחיצוניים
	(559)		559		(532)		532		(687)		687	מתחומי פעילות אחרים
379,565	(559)	37,941	342,183	389,153	(532)	46,562	343,123	401,739	(687)	45,795	356,631	ס"ח"כ הכנסות
71,376		4,468	66,908	75,080		5,311	69,769	73,899		5,597	68,302	עלויות קבועות
226,328		23,074	203,254	237,405		29,788	207,617	260,259		29,224	231,035	עלויות משתנות
	(559)	559			(532)	532			(687)	687		עלויות בין המגזרים
297,704	(559)	28,101	270,162	312,485	(532)	35,631	277,386	334,158	(687)	35,508	299,337	ס"ח"כ עלויות
	(11)		(11)						(40)	(40)		הוצאות אחרות
81,850		9,840	72,010	76,668		10,931	65,737	67,541		10,247	57,294	הוצאות המגזר
49				1,289				(698)				הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
(19,545)				(18,556)				(15,676)				הוצאות מס
62,354				59,401				51,167				רווח נקי
	(497)			(4)				(36)				הפסד כולל אחר
61,857				59,397				51,131				רווח כולל
60,588				57,984				49,781				רווח כולל מיוחס ל:
1,269				1,413				1,350				בעלי מניות החברה
61,857				59,397				51,131				זכויות המיעוט
340,878	98,706	30,519	211,653	371,612	139,136	33,452	199,024	346,720	105,141	37,422	204,157	נכסי המגזר
83,448	8,788	7,060	67,600	84,514	10,244	7,993	66,277	78,278	10,185	7,611	60,482	התחייבויות המגזר

לפרטים והסברים בקשר עם ההתפתחויות שחלו במהלך השנה, בנתוני המידע הכספי, ראו פרק "ניתוח תוצאות הפעילות" בדו"ח הדירקטוריון לשנת 2018.

### 5. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

לפרטים בדבר הסביבה הכללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד ראו סעיף א'1 לדוח הדירקטוריון (הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד).

## תיאור עסקי התאגיד לפי תחומי פעילות

להלן מובא תיאור מפורט של עסקי החברה, לגבי כל אחד מתחומי הפעילות. עניינים הרלוונטיים לשני תחומי הפעילות, הנם עניינים הנוגעים ואשר יתוארו ביחס לפעילות התאגיד בכללותו. השפעה מיוחדת שיש לאותם עניינים הנוגעים לפעילות התאגיד בכללותו, על תחום פעילות מסוים, יצינו לגבי אותו תחום פעילות.

### 6. מידע כללי על תחומי הפעילות

#### 6.1. מבנה תחום הפעילות והשינויים שחלו בו

##### 6.1.1. תחום הפרופילים

בתחום פעילות זה, עוסקת החברה בעיקר בפיתוח, עיצוב, ייצור, צביעה, שיווק ומכירה של פרופילי אלומיניום ואביזרים נלווים, המיועדים לשמש למסגור, לאיטום ולסגירה של פתחים (כגון חלונות ודלתות) בעיקר לשוק הבניה (הן בהתייחס לסיומי בניה חדשה והן בהתייחס לשיפוצים של מבנים קיימים). כמו כן, עוסקת החברה בתחום זה בייצור ומכירה של פרופילי אלומיניום לתעשייה.

תהליך הייצור של הפרופילים בחברה הוא בן מספר שלבים עיקריים: טרוד (או בלעז: אקסטרוזיה) - תהליך לחיצת בולי אלומיניום דרך טבעים, באמצעות מכשש, עיבוד (כולל



צביעה), אילגון (חמצון) ואריזה. הייצור והגמור של הפרופילים נעשה תחת פיקוח והסמכה של מכון התקנים הישראלי.

#### 6.1.2. תחום התריסים

בתחום פעילות זה עוסקת חברת הבת רול פרופיל בתכנון, ייצור, צביעה, שיווק ומכירה של שלבי תריסים ותריסים מאוגדים, מפחי אלומיניום בשילוב חומר מבודד בשם פוליאוריטון, בשיטת ROLL FORMING וכן ארגזי תריס מפחי אלומיניום. תחום פעילות זה מבוסס בעיקרו על הביקוש לתריסים בענף הבניה והשיפוצים.

6.2. מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על תחומי הפעילות - ראו סעיף 26 להלן.

#### 6.3. שינויים בהיקף הפעילות וברווחיותו

שווקי ייצור פרופילי האלומיניום והתריסים הנם שווקים תחרותיים והמתחרים מתמודדים ביניהם במסגרת שווקים אלו לצד התמודדות מול יבואני פרופילי אלומיניום ויבואני תריסים. שיעורי הרווחיות מושפעים משיווק מוצרים חדשים ואיכותיים, משירות מהיר וממתן פתרונות כוללים לשיעור רצון הלקוחות. המוניטין, רמת השירות והאיכות הקיימים למותגי החברה בישראל, אשר לדעת החברה עולים על אלו של מתחריה, מסייעים לחברה לשפר את כושר התחרות שלה בשווקי הפעילות, על אף העלייה בכמויות היבוא לארץ, ולשמור על רמת ביקוש ערה למוצריה.

#### 6.4. התפתחויות בשווקים של תחום הפעילות או שינויים במאפייני הלקוחות שלו

לפירוט בדבר ההתפתחויות בשווקים של תחומי הפעילות ראו סעיף 1א לדוח הדירקטוריון כמו כן, להלן טבלת התחלות וגמר בנית דירות מתוך נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה:

#### התחלות וסיומי בנייה 2010 - 2018

גמר בניה			התחלות בניה			
וילות ודו משפחתי		סה"כ גמר	וילות ודו משפחתי		סה"כ התחלות	
%	גמר		%	התחלות		
40	13,194	33,269	35	14,225	40,292	2010
39	13,456	34,103	30	13,889	46,618	2011
37	13,900	37,432	32	13,919	43,452	2012
33	14,212	42,476	29	13,907	47,780	2013
34	15,122	44,662	28	13,395	47,219	2014
30	13,057	43,626	25	13,189	53,581	2015
28	12,871	46,118	24	13,171	54,049	2016
27	12,978	48,341	21	10,823	51,393	2017
24	11,863	48,491	23	10,203	43,715	*2018

\* משוער 2018, על בסיס נתוני ינואר עד ספטמבר 2018.

#### 6.5. גורמי הצלחה קריטיים בתחום הפעילות והשינויים החלים בהם

##### 6.5.1. בתחום הפרופילים

גורמי ההצלחה הקריטיים כוללים, בין היתר, עלייה מתמדת בערכו של המותג, המשך פיתוח ו/או שיווק מוצרים ושירותים חדשים, יכולת התאמה של המוצרים למגמות המשתנות בשוק וכן שירות מהיר וחוסן פיננסי.

## 6.5.2. בתחום התריסים

גורמי ההצלחה הקריטיים כוללים, בין היתר, עלייה מתמדת בערכו של המותג, המשך פיתוח של מוצרים חדשים, יכולת להעניק מחירים תחרותיים ושימור היתרון הטכנולוגי על ידי ייצור בקווי ייצור בטכנולוגיה מתקדמת.

## 6.6. מחסומי כניסה ויציאה עיקריים

מחסומי הכניסה העיקריים לתחומי הפעילות של החברה הינם הצורך בידע רב, בניסיון בפיתוח מערכות, בייצור פרופילים ותריסים ובהיכרות מעמיקה עם גורמי השוק הרלוונטיים, לצד היקף ההון הנדרש לשם הקמת מפעל לייצור פרופילים ותריסים או מערך לוגיסטי גדול ומורכב למטרת ייבוא, שיווק והפצה.

לא קיימים מחסומי יציאה מהותיים מתחומי פעילותה של החברה.

## 6.7. תחליפים למוצרי החברה

למיטב ידיעת החברה, לא קיימים מוצרים היכולים לשמש תחליף מושלם למוצרי האלומיניום בתחום הפרופילים ובתחום התריסים, אולם בשוק הישראלי מקובלים מספר מוצרים מעץ, ברזל ו-UPVC, שניתן לעשות בהם שימוש תחליפי מסוים.

## 6.8. מבנה התחרות והשינויים החלים בו - לפרטים ראו סעיף 13 לדוח זה להלן.

## 7. מוצרים ושירותים

### 7.1. תחום הפרופילים

החברה מתמקדת בייצור פרופילי אלומיניום על צורותיהם, דגמיהם ושימושיהם השונים (כמפורט להלן). הפרופיל משמש את מתקני החלונות לייצור מוצרי אלומיניום סופיים לצרכן, לשם מסגור, איטום וסגירת פתחים, כגון חלונות ודלתות. השימוש העיקרי במוצר זה הנו במסגרת בניית מבנים, למגורים, למסחר, למבני ציבור או שיפוץ דירות ומבנים. מרבית פרופילי האלומיניום, המיוצרים בחברה, מיועדים לענף הבניה וחלק קטן מהם, נמכר גם לתעשיות אחרות, כגון תעשיות האלקטרוניקה; ענף התובלה; יצרני ריהוט; יצרני סורגים; וכן יצרני חממות ויצרני מוצרים אחרים ומגוונים המיוצרים מאלומיניום.

המוצרים העיקריים של החברה בתחום הפרופילים ניתנים לחלוקה לקטגוריות הבאות:

7.1.1. **פרופילי MF (Mill Finish)** - פרופילי אלומיניום בגיאומטריות ובמידות שונות, המשווקים בארץ מבלי שעברו תהליך גימור וציפוי כדוגמת צביעה או אילגון (Anodize).

7.1.2. **פרופילים עם גימור** - קבוצה זו כוללת פרופילים, שעברו תהליך צביעה בשיטות צביעה רטובה או יבשה (בחברה או אצל קבלני צביעה שהנם צדדים שלישיים) או פרופילים מאולגנים (Anodize). פרופילים אלה משווקים בעיקר לשימוש בענף הבניה בישראל.

7.1.3. **אביזרים** - החברה עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק של אביזרים נלווים לכל המערכות. אביזרים אלו פותחו תוך התאמה למערכות השונות תוך מתן תשומת לב לתנאי האקלים בישראל. במסגרת הנ"ל, האביזרים המיוצרים על ידי החברה או הנרכשים על ידה מספקים בארץ ובחו"ל כוללים צירים, גלגלים, ידיות, מנגנוני פתיחה ונעילה וכן פרטי איטום וחיבור למבנה. האביזרים משווקים כחלק מאסטרטגיה כוללת של אספקת מערכות שלמות כפי שפותחו ע"י החברה.

7.1.4. **שונות** - כולל מכירת נפולת מתהליך הייצור, מבלטים, מנועים ועוד.

## 7.2 תחום התריסים

מוצרי החברה בתחום הפעילות הינם כדלקמן:

7.2.1 **שלבי תריס** - שלבי גלילה רגילים, שלבי תריס אור או הזזה בגדלים שונים, העשויים מעטפת אלומיניום ממולאת בחומר מבודד (פוליאוריתן מוקצף). המוצר נמכר ללקוחות בשתי צורות: שלבים ארוכים הניתנים לחיתוך למידה או תריסים מוכנים לפי מידה. תריסי הגלילה מסופקים בצבע התואם את צבעי החלונות.

7.2.2 **ארגזי תריס** (לרבות ארגזי תריס נסתרים) - התקן המשמש לאחסון תריסי הגלילה בחלק העליון, ושאליו נגללים השלבים כלפי מעלה.

## 8 פילוח הכנסות ורווחיות המוצרים ושירותים

### 8.1 תחום הפרופילים

להלן נתונים אודות התפלגות הכנסות הקבוצה ממכירות בארץ הנובעות מקבוצות מוצרים דומים אשר שיעור ההכנסה מכל אחת מהן עולה על 10% מסך ההכנסות בשנים 2016-2018:

שיעור מכלל הכנסות הקבוצה			הכנסות באלפי ש"ח			קבוצת מוצרים
2016	2017	2018	2016	2017	2018	
31%	31%	34%	119,152	120,341	135,949	פרופילי MF
43%	41%	38%	162,164	160,092	151,173	פרופילים עם גימור
10.4%	12%	11%	39,319	44,920	44,571	אביזרים

### 8.2 תחום התריסים

להלן נתונים אודות התפלגות הכנסות תחום התריסים, הנובעות מקבוצות מוצרים דומים (באלפי ש"ח ואחוז מכלל הכנסות הקבוצה בשנים 2016-2018):

שיעור מכלל הכנסות הקבוצה			הכנסות באלפי ש"ח			קבוצת מוצרים
2016	2017	2018	2016	2017	2018	
10%	12%	11%	37,941	46,562	45,795	תריסים וארגזי תריס

## 9 מוצרים חדשים

### 9.1 תחום הפרופילים

מחלקת הפיתוח של החברה עוסקת בפיתוח ובהתאמה של סדרות חדשות של חלונות, דלתות, תריסים, וקירות מסך על מנת לספק את דרישות השוק הישראלי ולקוחות החברה. חלק מהמוצרים החדשים נרשמים בישראל כמדגמים רשומים ומיעוטם כפטנטים על שם החברה. בנוסף לכך, המחלקה מסייעת בפיתוח פרופילים, המיועדים לשימושים תעשייתיים שונים, כגון: ריהוט, סורגים, מקלחונים, פרזולים, פרופילים מעובדים ועוד. המחלקה שמה דגש על נושא העיצוב בכל הקשור לפיתוחיה החדשים ובנוסף על עקרונות בנייה ברת קיימא (בנייה ירוקה).

בשנת 2018 החברה המשיכה בפיתוחים נוספים של סדרת הבאוהאוס מבית קליל - על מנת ליצור מרחב עיצובי אחיד בכל הבית. המערכת תכלול חלונות ודלתות ציר והזזה במראה נקי ובקווים צרים. בסדרת מוצרים זו מגוון חלונות ודלתות המעוצבים על ידי חלוקות, בדגש על פרופילים

מעוצבים ומעודנים. פיתוח זה כולל לראשונה סרגלי זיגוג סמויים בין הזיגוג לגוף החלון כך שמתקבל עיצוב נקי כמקשה אחת המזכיר את מראה חלונות הברזל אך עם איכויות הדיוק והאיטום של פרופילי האלומיניום, כולל פתחי ניקוז מים נסתרים, ועיצוב מוקפד של 360 מעלות. במהלך שנת 2019 תקודם המערכת באמצעי המדיה השונים, בקמפיין ייעודי. לפרטים נוספים בדבר תכניות הפיתוח של החברה ראו סעיפים 17 ו-29 לדוח.

## 9.2. תחום התריסים

חברת רול פרופיל השלימה פתוח ארגז תריס חדש וכן שלב חדש לתריס גלילה. זאת, כמענה למגמת הבנייה ההולכת וגדלה של רבי הקומות בישראל במפתחים גדולים ועומסי רוח ברמה גבוהה. החברה ממשיכה בשיווק שלבי תריס המאוגדים בצורה אוטומטית המיוצרים בעזרת ציוד מודרני.

בסוף שנת 2018, רכשה החברה מכונה לייצור שלב חדש, אשר נותנת מענה למפתחים גדולים יותר.

## 10. לקוחות החברה

### 10.1. לקוחות בתחום הפרופילים

#### 10.1.1. לקוחות בענף הבניה (שוק מקומי)

מוצרי החברה, הכוללים פרופילי אלומיניום ואביזרים נלווים, נמכרים על-ידי החברה ללקוחותיה בענף הבניה כחומרי גלם, לשם ייצור מוצרים מוגמרים לצרכן הסופי (כגון: חלונות, דלתות, קירות מסך וכיו"ב). החברה אינה מוכרת בעצמה מוצרים סופיים ללקוחותיה. ללקוחותיה של החברה בענף זה נחלקים לשני סוגים עיקריים:

(א) סיטונאים, שהנם סוחרים ובעלי מחסנים, הרוכשים את מוצרי החברה על פי הזמנות שוטפות, לשם מכירתם ליצרני מוצרים סופיים. הסיטונאים מהווים את עיקר לקוחות החברה בענף הבניה; הסיטונאים הנם בעלי מחסנים המצויים בישראל וחלקם הנם בעלי מחסנים בשטחי הרשות הפלסטינית, משם הם משווקים את המוצרים, אותם הם רוכשים מן החברה, לשטחי הרשות הפלסטינית.

לחברה לקוח בודד שההכנסות ממנו מהוות כ-14% מההכנסות בדוחות המאוחדים בשנת 2018 ("הלקוח העיקרי") לעומת כ-16.0% ו-15.4% בשנים 2017 ו-2016, בהתאמה.

למיטב ידיעת החברה, הלקוח העיקרי, מקיים פעילות מכירתית הדומה לפעילות יתר לקוחותיה הסיטונאיים של החברה וכולל מכירה ושיווק של פרופילי אלומיניום, אביזרים נלווים ותריסים ללקוחותיו בענף הבניה. למיטב ידיעת החברה, לקוחותיו של הלקוח העיקרי הינם יצרני אלומיניום, מתקינים מורשים, חותכים למידה ומחסני משנה (מחסנים קטנים יחסית שהחברה אינה עובדת מולם ישירות ורכישותיהם מתבצעות ממחסנים גדולים שהלקוח העיקרי הוא הגדול שבהם ונחשב למוביל בתחום). הלקוח העיקרי פועל בכל רחבי הארץ.

החברה והלקוח העיקרי מקיימים קשרים עסקיים במשך שנים רבות במסגרתם מוכר הלה את מוצרי החברה כמו גם מוצרים של חברות נוספות. לא ניתנה לו בלעדיות והוא מצדו לא מחויב ברכישת כמויות מינימום. בין החברה ובין הלקוח העיקרי קיים מחירון מוסכם, המכירות נעשות בתנאי תשלום הדומים ליתר לקוחותיה הסיטונאיים של החברה, כך שהתשלום מתקבל לא יאוחר מהחודש העוקב לחודש המכירה.

אחריות המוצר הניתנת ללקוח העיקרי זהה לאחריות הניתנת למוצרים הנמכרים ליתר לקוחות החברה. לפרטים ראו סעיפים 11.3 ו-21.3 לדוח זה.

לפרטים נוספים בקשר עם אי תלות החברה בלקוחות ובקשר עם צבר הזמנות ראו סעיפים 10.3 ו-12 בהתאמה, להלן.

(ב) יצרנים גדולים של חלונות ודלתות כגון: מפעלים המייצרים ומרכיבים, על בסיס תעשייתי, את החלונות, הדלתות וקירות המסך מפרופילי האלומיניום והאביזרים הנלווים אצל הצרכן הסופי ("יצרנים" או "יצרני מוצרים סופיים").

#### 10.1.2. לקוחות בענפי התעשייה (שוק מקומי)

לקוחות החברה בענפי התעשייה הנם מפעלים, הרוכשים את פרופילי האלומיניום כחומר גלם לייצור מוצרים, המיועדים לשימוש בתעשייה, כגון: מוצרים חשמליים, מערכות אלקטרוניקה, מוצרים לכלי רכב, שילוט, ריהוט, כלי עבודה וכיוצא באלה.

#### 10.1.3. לקוחות בחו"ל

החברה מוכרת חלק מנפולת האלומיניום הנוצרת בתהליך הייצור ללקוחות בחו"ל.

#### 10.1.4. התפלגות הכנסות לפי סוגי לקוחות

2016	2017	2018	
93.9%	93.6%	93.7%	פרופילים לבנייה
6%	6.2%	5.8%	פרופילים לתעשייה
0.1%	0.2%	0.5%	ייצוא פרופילים

#### 10.2. לקוחות החברה בתחום התריסים

לקוחות החברה בתחום זה הם בעיקר קבלני ייצור חלונות ודלתות וחברות הרוכשות שלבי תריס מהחברה, לשם חיתוכם למידה ומכירה של מאגדי תריס מוכנים להתקנה בפתחים. כמו כן, מוכרת החברה לסיטונאים וליצרנים בעלי היקף פעילות גבוה באופן יחסי.

#### 10.3. אי תלות בלקוחות - כלל פעילות החברה

לחברה אין תלות במי מלקוחותיה והעסקאות עמם אינן נעשות בדרך כלל על-פי הסכמי מסגרת, אלא על בסיס שוטף, לפי הזמנה. עיקר הרכישות של מוצרי החברה נעשות על ידי סיטונאים המוכרים ליצרני מוצרים סופיים. הפסקת רכישות של מוצרי החברה על-ידי סיטונאי מסוים, תוביל, בדרך-כלל, לכך שיצרני המוצרים הסופיים, שרכשו את מוצרי החברה מאותו סיטונאי יפנו לסיטונאי אחר, המוכר את אותם מוצרי החברה. בדרך כלל היצרנים אינם בעלי מחויבות מיוחדת דווקא לסיטונאי מסוים, אלא למוצרים אותם הם מבקשים לרכוש על-פי ההעדפות של לקוחותיהם (הם הצרכנים הסופיים של המוצרים המוגמרים כמו למשל, קבלנים או משפצי בתים).

#### 11. שיווק, מכירות והפצה

##### 11.1. תחום הפרופילים

11.1.1. הפצת מוצרי החברה לשוק הבניה, נעשית על ידי מכירתם ללקוחות החברה - סיטונאים ויצרנים של מוצרים סופיים, אשר מצידם, מפיצים את המוצרים לצרכנים הסופיים בענף הבניה. המכירות וההפצה ללקוחות החברה נעשות באמצעות מחלקות השיווק והמכירות של החברה.

11.1.2. מכירות מוצרי החברה לענפי התעשייה מתבצעות על-ידי מכירתם למפעלים הרוכשים את פרופילי האלומיניום המשמשים כרכיב במוצריהם הסופיים.

**11.2. תחום התריסים**

מוצרי התחום מיוצרים ומשווקים על-ידי חברת הבת רול-פרופיל. השיווק והמכירה מבוצעים הן לסיטונאים והן ליצרנים של מוצרים סופיים, כפי שנעשה במכירות לענף הבניה בתחום הפרופילים, כמפורט בסעיף 10.1.1 לעיל.

**11.3. שיווק וקידום מכירות - לכלל פעילות החברה**

11.3.1. מערך השיווק של החברה בנוי לספק מענה לכל סוגי הקהלים וזאת בהתאם לקהלי היעד של החברה ובכלל זאת סיטונאי אלומיניום, יצרנים, מתקני חלונות, יזמים, קבלנים, אדריכלים וצרכנים הסופיים.

לחברה מערך תקשורת שיווקית שנועד להעניק לציבור המשתמשים הפוטנציאלי מידע על חידושים בתחום סדרות המוצרים ומידע טכני שוטף. במסגרת זו, החברה מפרסמת באמצעי המדיה השונים (טלוויזיה, אתרי אינטרנט, רשתות חברתיות וכד') וכן מבצעת פעילויות נוספות רבות כגון תערוכות, ימי עיון, סדנאות והדרכות מקצועיות, הפקת מוצרי דפוס מקצועיים ופרסומיים. החברה ממשיכה בקידום סטנדרטים חדשים של שירות ללקוח הפרטי בשוק הבניה.

לקראת תום שנת 2017, הרחיבה החברה את תקופת האחריות הניתנת ללקוחותיה הסופיים ל-7 שנים (חלף שנתיים). במשך חמש שנות האחריות הנוספות, תינתן האחריות בכפוף לתשלום השתתפות עצמית של הלקוח. האחריות הינה בכפוף לתנאי האחריות כפי שפורסמו. (אחריות לתריסים מוקצפים הינה שנתיים).

החברה ממשיכה להפעיל את המותג קליל GLASS כולל, מתן יעוץ ללקוחות לקבלת פתרונות זיגוג מתקדמים.

**11.3.2. פעילויות שיווקיות המתקיימות באופן שוטף:**

(א) יעוץ לקהל הפרטי ולאנשי מקצוע באולמות תצוגה ברחבי הארץ (כרמיאל, חיפה, נתניה וראשון לציון).



(ב) מוקד שירות טלפוני ללקוחות פרטיים ואנשי מקצוע.

[www.klil.co.il](http://www.klil.co.il)

(ג) אתר האינטרנט הכולל: מידע לקהלים השונים, פורומים ותמיכה טכנית.



(ד) הכשרה וליווי של מתקנים מורשים כמועדון נאמנות B2B.



(ה) מתן תעודת אחריות מורחבת לתקופה של 7 שנים על ידי החברה בשיתוף עם המתקין המורשה, החליף את מיתוג שיטת שלושת הצעדים.

באוהאוס

(ו) החברה מקדמת תת מותג באוהאוס לסדרה עם מאפיינים ייחודיים לקליל.

נכון למועד הדוח, לא קיימת תלות מהותית במי מצינורות השיווק של החברה.

**12. צבר הזמנות**

עיקר ההזמנות למוצרי החברה נעשה באופן שוטף ובדרך כלל מסופק בתוך כחודש. אין לחברה צבר הזמנות לזמן ארוך ויתרת ההזמנות הפתוחות משקפת כחודש מכירה. אין שינוי מהותי ביחס לתקופות קודמות.

**13. תחרות****13.1. תחום הפרופילים****13.1.1. מבנה התחרות ושינויים החלים בו**

למיטב ידיעת החברה, בישראל ובשטחי האוטונומיה של הרשות הפלסטינית פועלים מספר יצרנים לצד יבואנים של פרופילי אלומיניום.

**13.1.2. גודל השוק - תחום פרופילים**

על פי הערכות וניתוחי שוק שעורכת החברה בענף ההיקף השנתי של פרופילי האלומיניום לבניה ותעשייה בישראל בשנים האחרונות מוערך בכ-75,000 טון בשנה בערך כספי של כ-1.5 מיליארד ש"ח.

**13.1.3. תחרות ונתח השוק של החברה**

למיטב ידיעת החברה, בישראל ובשטחי האוטונומיה של הרשות הפלסטינית פועלים מספר יצרנים של פרופילי אלומיניום. בשנים האחרונות, ייבוא פרופילי האלומיניום מסין, מירדן וממדינות נוספות נמצא במגמת עלייה.

נתח השוק של החברה במכירת מוצרים המיוצרים מפרופילי אלומיניום בישראל, מסתכם, להערכת החברה, בכ-18% מסך השוק.

למיטב ידיעתה של החברה, מתחריה העיקריים הנם כדלקמן :

א. יבואנים שונים ; ב. אקסטל בע"מ ; ג. אלובין בע"מ.

הנתחים הדומיננטיים של החברה בשוק הם בתחום הבנייה למגורים ובשוק השיפוצים. למיטב ידיעת החברה, היא ממותגת כבעלת מוניטין בשוק ומוצריה נחשבים כאיכותיים ביותר וכיוקרתיים.

**חוזקות** : מוצרים איכותיים, רמת שירות גבוהה, מותג מוביל, אחריות מורחבת ללקוח קצה, חומר גלם ראשוני, מערכות בעלות תו תקן, מגוון מוצרים לכל עיצוב, ידע ומידע מקיף מהעולם וקירבה ללקוח בארץ, פיתוח מערכות ייחודיות, ייצור פרופילים ייעודי, התאמת פתרונות מיוחדים.

**חולשות** : מחירי מכירה (לנוכח איכות מוצרי החברה ומיתוגם ביחס למתחרים) ותנאי תשלום קשיחים.

ככלל, החברה מתמודדת עם התחרות בתחום הפרופילים ופועלת כל העת לשיפור כושר התחרות שלה בשוק זה במספר מישורים : (1) באמצעות חבילות השירותים (ראו סעיף 11.3.2 לעיל) ; (2) הקפדה על איכות מוצריה ; (3) מוצרים חדשים ומגוונים ; (4) מתן שירות מהיר ואיכותי ; (5) מתן אחריות מורחבת (ראו לעיל) ; וכן (6) פעילות כנגד ספקים של פרופילי אלומיניום המפרים את קניינה הרוחני של החברה.

**13.2. תחום התריסים****13.2.1. מבנה התחרות וגודל השוק - תחום התריסים**

למיטב ידיעת החברה, בישראל פועלים מספר יצרנים ויבואנים המייצרים ו/או מייבאים תריסים בטכנולוגיה דומה.

**13.2.2. תחרות ונתח השוק**

להערכת החברה, המתחרים העיקריים שלה בתחום התריסים הנם: אלפא תריס בע"מ, כל חן ומספר יבואנים הפעילים בתחום. להערכת החברה, נתח השוק שלה הינו כ-35% מהשוק.

לפרטים בקשר עם חוזקות וחולשות החברה ראו סעיף 13.1.3, אשר האמור בו לעניין זה, יפה גם לתחום התריסים.

**14. עונתיות**

בשנים האחרונות לא ניכרת השפעת העונתיות בכל הקשור למכירת מוצרי החברה.

**15. כושר ייצור****15.1. תחום הפרופילים**

כושר הייצור בתחום הפרופילים נמדד בכמות הטונות המיוצרת לשנה.

2016	2017	2018	
13,000	12,800	13,600	פרופילים (בטון)
85%-90%	85%-90%	85%-90%	שיעור ניצולת ממוצע מכוסר ייצור מרבי

החברה אינה עובדת בשבתות וחגי ישראל.

להערכת החברה, במידת הצורך, ניתן לנקוט במגוון פעולות להגדלת הכמויות הזמינות למכירה.

החברה נוהגת לבצע תחזוקה ושיפורים של הציוד והמכונות בהתאם לצורך ולתוכנית העבודה של החברה. לעיתים גידול בביקוש ובכמויות הייצור, מביא לשינוי תמהיל המוצרים ולמעבר לסדרות ייצור "יעילות" יותר.

**15.2. תחום התריסים**

כושר הייצור בתחום התריסים נמדד בכמות המיוצרת לשנה. במהלך השנים האחרונות, שדרגה החברה את מערכי הייצור שלה כך שיכולות הייצור, גדלה בהתמדה. רול פרופיל פועלת להגדלת כושר הייצור העתידי שלה.

2016	2017	2018	
כ-360,000	כ-460,000	כ-430,000	שילבי תריס (מ"ר)
כ-76%	כ-95%	כ-95%*	שיעור ניצולת ממוצע מכוסר ייצור מרבי

\* בחודש דצמבר 2018, נרכשה מכונה נוספת אשר הגדילה את כושר הייצור הפוטנציאלי.



## 16. רכוש קבוע, מקרקעין ומיתקנים

### 16.1. כללי

לפרטים בדבר הרכוש הקבוע המשמש את החברה והתקשרויות לרכישת רכוש קבוע ראו ביאורים 2יא' ו-10 לדו"חות הכספיים ליום 31.12.2018

### 16.2. מפעל החברה במקרקעין בכרמיאל

מפעליהן של החברה ושל רול פרופיל, מצויים בשטח של כ-105 דונם באזור התעשייה המזרחי בכרמיאל. המקרקעין בכרמיאל מוכחרים לחברה בחכירה מהוונת לתקופה של 49 שנים (החל מיום 16.6.91 ועד ליום 15.6.2040), בהתאם להסכם חכירה עם מנהל מקרקעי ישראל מיום 10.11.1994. לחברה אופציה להארכת תקופת החכירה ב-49 שנים נוספות. להערכת החברה אופציה זו תמומש. לפרטים נוספים ראו גם ביאור 2' לדוחות הכספיים.

מקרקעין החברה בכרמיאל כוללים כ-31,000 מ"ר שטחים בנויים, המשמשים את החברה וחברת הבת, רול פרופיל, לרבות שטחי ייצור, אחסון, צביעה, אריזה וכיו"ב וכן למשרדים. ביתרת שטח המקרקעין קיימים שטחי אחסון לא מקורים, דרכים ושטחים פנויים שאינם בשימוש.

## 17. מחקר ופיתוח

לחברה מחלקת פיתוח השוקדת על עיצוב ופיתוח מוצרים חדשים ועל שדרוג מוצרי החברה הקיימים. בפיתוח המוצרים ניתן דגש על התאמתו ללקוחות כך שהיישום בשטח יהיה בהתאם לתכנון וכן על עמידה בתקינה הרלוונטית העדכנית. עיקר עלויות המחלקה הינן עלויות שכר בסכומים לא מהותיים לחברה. לא הוכרו סכומים כנכסים לא מוחשיים. במחלקה יחידה פנימית המתמחה בעיצוב מוצרים.

## 18. נכסים לא מוחשיים

### 18.1. כללי

לחברה מאות מדגמים רשומים, מספר פטנטים וסימני מסחר רשומים בישראל ובחו"ל ואחרים בהליכי רישום. החברה נוהגת לחדש את תוקף המדגמים הרלוונטיים הרשומים מעת לעת. לחברה זכויות יוצרים וזכויות שימוש בטכנולוגיות, ידע וסודות מסחריים מסוימים. לא הוכרו בגינם סכומים כנכסים בדוחות הכספיים.

בחודש יולי 2017 אושר בכנסת "חוק העיצובים" אשר נכנס לתוקף בחודש יולי 2018. החידושים העיקריים בחוק הם: (1) הארכת תוקף ההגנה על כל עיצוב חדש של החברה מ-15 שנים ל-25 שנים; (2) הארכת תוקף ההגנה על כל עיצוב קיים מ-15 שנים ל-18 שנים; (3) בתביעה על הפרת עיצוב (רשום או לא רשום) ניתן לפסוק פיצויים בלא הוכחת נזק עד 100,000 ש"ח.

### 18.2. שמות מתחם באינטרנט (Domain Names)

החברה רכשה זכויות שימוש ב"שם מתחם" באינטרנט (Domain Names) בו היא מציגה מידע לגבי עצמה, מוצריה ועניינים נלווים. החברה משתמשת באתר אינטרנט זה לתקשורת עם לקוחות קיימים ופוטנציאליים. על פי המקובל, החברה זכאית להמשיך להשתמש בבלעדיות באתרים אלו כל עוד תשלם דמי שימוש שנתיים (בסכומים לא מהותיים) לחברה המתחזקת את האתר.

שם המתחם המשמש את החברה הנו <http://www.kalil.co.il> וגם <http://www.kalil.co.il>.

החברה רשמה מספר שמות דומיין נוספים בעברית עם פתיחת הרישום לכך.

### 18.3. שמירה על קניין רוחני

החברה מגנה על קניינה הרוחני באמצעים שונים :

18.3.1. רישום פטנט במידת האפשר וכן רישום של מדגם על עיצוב מוצרים של החברה, אשר עשוי להיות מהותי למוצר בפיתוח, ואשר קיימת סבירות כי צדדים שלישיים ינסו להעתיקו.

18.3.2. ייזום הליכים משפטיים כנגד מפירי קניין רוחני כדוגמת סימני מסחר, פטנטים ומדגמים. אשר בבעלות החברה. כמו כן פועלת החברה לתפיסת סחורה המפרה מדגמים רשומים של החברה והחרמתה במעברי גבול שונים (בעיקר מירדן ומסין).

18.3.3. החברה מתקשרת בהסכמי סודיות עם עובדיה, יועציה, וחלק מלקוחותיה, לצורך הגנה על סודותיה המסחריים וקנייניה הרוחניים.

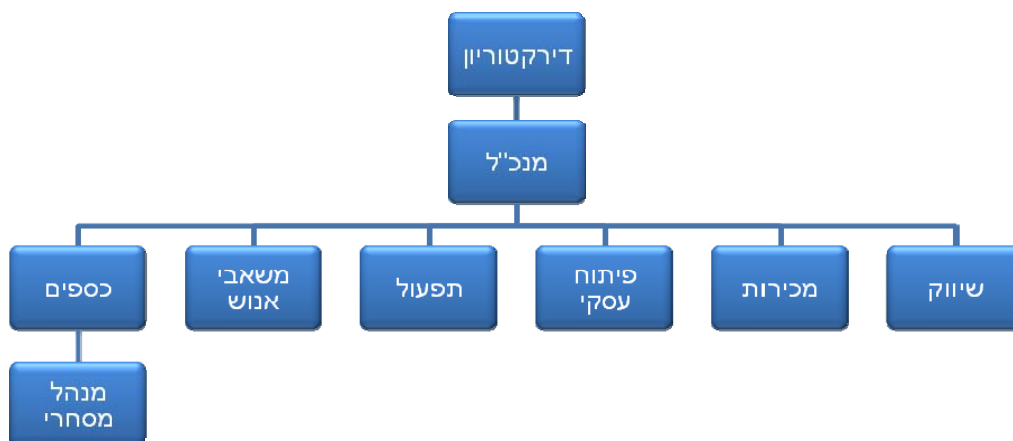
רישום סימני מסחר - לחברה סימני מסחר רשומים ובהם: "קליל", "קליל חלונות מעוצבים", "קליל אלומיניום", "7000", "קליל צבע", "עיר החלונות", "קלילן", "מגיקליל", "מתקין מורשה קליל", "קליל גלאס", "קליל טאצ'", "קליל קונטרול", ו- "קליל דור" וכן מספר סימני מסחר בהליכי רישום, בתחומים הקשורים לתחום עיסוקה. אין כל וודאות, כי אמצעים אלו מספקים הגנה נאותה ואין בהם כדי להגן באופן מוחלט על החברה מפני פיתוחים מתחרים שיפותחו על ידי צדדים שלישיים באופן עצמאי.

### 19. הון אנושי

#### 19.1. מבנה ארגוני כללי

בעל השליטה בחברה, החל מתאריך ה- 20 למרץ 2001, מר צור דבוש, מכהן כיו"ר הדירקטוריון של החברה. מנכ"ל החברה, החל מ-2 במאי 2004 הינו מר אריה ריכטמן. המנכ"ל, פועל בסיוע מספר אנשים, אשר בראש כל אחד מהם עומד מנהל אגף, המרכז את פעולות האגף בתחומי התפעול, הכספים, השיווק והמכירות כמפורט בתרשים שלהלן :

להלן תרשים המבנה הארגוני של הקבוצה :



### התפלגות עובדי החברה בתחומי הפעילות

בתאריך המאזן העסיקה החברה 330 עובדים, מתוכם 272 בתחום הפרופילים ו-58 בתחום התריסים, על פי החלוקה כדלקמן:

תריסים			פרופילים			
2016	2017	2018	2016	2017	2018	
41	52	51	197	199	197	תפעול
3	3	3	57	57	62	שיווק ומכירות (כולל פיתוח)
5	5	4	13	12	13	ניהול ואדמיניסטרציה

### 19.2. הסכמים עם עובדים

יחסי העבודה בין החברה לבין מרבית עובדיה, מוסדרים במסגרת ההסכם הקיבוצי הכללי בענף המתכת, שנחתם בין התאחדות התעשיינים וההסתדרות הכללית וכן במסגרת הסכמים קיבוציים מיוחדים הנחתמים בין החברה ובין הסתדרות העובדים הכללית החדשה.

ההסכמים הקיבוציים המיוחדים כוללים הוראות המסדירות את תנאי העבודה והשכר, התנאים הסוציאליים, תוספת ותק, פיטורין וכיו"ב. כמו כן, מעבר למשכורת ברוטו, זכאים מרבית עובדי הייצור לתשלומי פרמיות כגמול בגין תפוקה אישית.

כמו כן, חתומים חלק מעובדי החברה על הסכמי העסקה אישיים הכוללים תנאי שכר, תנאים סוציאליים, שעות עבודה והשתתפות בהוצאות, כמקובל בחברה, וכן גם התחייבויות מקובלות בדבר סודיות, אי תחרות ושמירה על הקניין הרוחני של החברה.

לכיסוי התחייבויות הקבוצה לתשלום פנסיה, פיצויים ומענקי פרישה לעובדיה על פי חוק והסכמי העסקה, מפקידה הקבוצה הפקדות שוטפות על שם העובדים בקופות פנסיה, פיצויים ותגמולים ובתוכניות לביטוח מנהלים. יתרת ההתחייבות מכוסה בקופות מרכזיות לפיצויים על ידי סכומים שהופקדו בהן בעבר.

### 19.3. הסכם קיבוצי מיוחד

ביום 25 ביולי, 2016, חתמה החברה על הסכם קיבוצי מיוחד, שתוקפו עד ליום 1 ביולי, 2019, עם ועד העובדים של החברה והסתדרות העובדים הכללית החדשה במרחב כרמיאל, שעיקרו מתן תוספות שכר לעובדי החברה המאוגדים, בשיעורים של בין 1.5% ל-3% לשנה, בשנים 2016 ו-2017. תוקפו של הסכם זה הינו החל משכר חודש יולי 2016.

### 19.4. מדיניות תגמול וחוזי עבודה אישיים עם המנהלים הבכירים

לפרטים אודות מדיניות תגמול נושאי המשרה של החברה, תנאי הסכם ניהול בין החברה לדבוש השקעות בע"מ (חברה בשליטת מר צור דבוש יו"ר החברה) ותנאי העסקת מנכ"ל החברה, ראו סעיפים 4.3 ו-4.5.1 בפרק ד' של דוח תקופתי זה.

### 19.5. תנאי העסקת עובדים בכירים נוספים

חלק מעובדי החברה, בעלי תפקידים בכירים וכן חלק מעובדיה הבכירים של החברה הבת, מועסקים על פי חוזי עבודה אישיים, בהם מוסדרים השכר, התנאים הסוציאליים, פיצויי פיטורין וכו'. לפרטים אודות תנאי העסקתם של נושאי המשרה הבכירים, ראו סעיף 4.3 לפרק ד' (תקנה 21).

**19.6. תלות מהותית בעובד מסוים**

לחברה הבת רול פרופיל תלות מהותית בהמשך העסקתו של מנהלה הכללי, מר איתמר אוחיון. שדרוג מערכי הייצור של חברת הבת ומחשובם, במשולב עם הכשרת צוות מקצועי המיומן להפעלתו, ממשיך להקטין תלות זו, בהדרגה.

**19.7. השקעות החברה באימונים והדרכה**

החברה נוהגת לקיים לעובדיה הדרכות הנדרשות על פי חוק וכן השתלמויות בתחומי עיסוקם אשר לדעת החברה מהוות הכשרה מספקת.

**20. חומרי גלם וספקים****20.1. תחום הפרופילים**

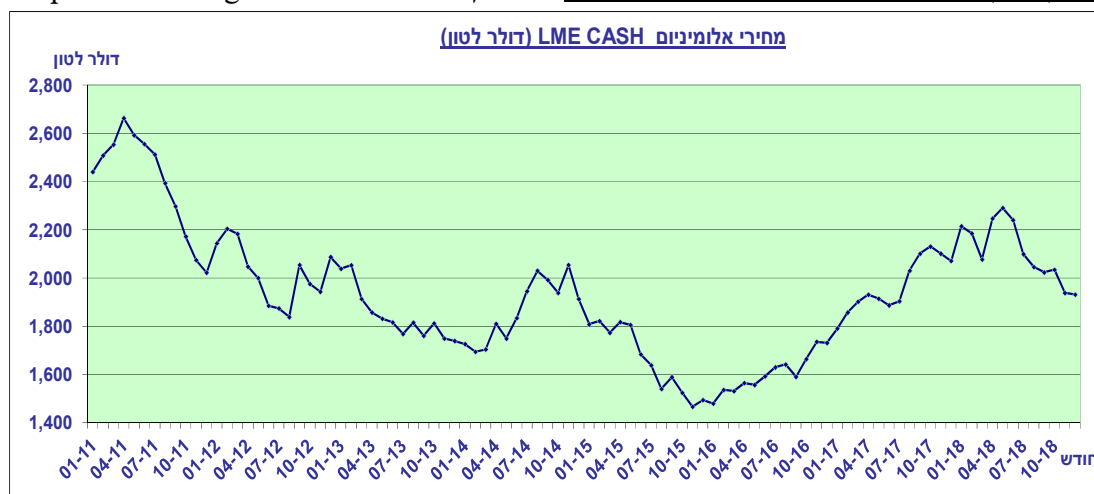
חומר הגלם העיקרי המשמש את החברה הינו האלומיניום. מקורות האלומיניום מצויים, בין השאר, באוסטרליה, קנדה, דרום אפריקה, רוסיה וכד'. האלומיניום נרכש בצורת בולים, בנתכים ובקטרים, המקובלים בתחום האקסטרוזיה, בנתכים סטנדרטים לייצור פרופילי אלומיניום.

הוצאות החברה בגין תצרוכת אלומיניום מהוות כ-40%-35% מסך היקף המכירות בתחום הפעילות.

החברה רוכשת את חומר הגלם ממספר ספקי חומר גלם (חלקם קשורים ישירות למקורות האלומיניום וחלקם דילרים בתחום). להערכת החברה, אין לה תלות בספקי חומר הגלם שלה, שכן האלומיניום הגולמי הנו סחורה זמינה בשוק העולמי ללא תלות במקור מסוים אחד. מחירי הרכישה מהספקים נקבעים על בסיס מחיר האלומיניום בבורסת המתכות בלונדון - L.M.E. (London Metal Exchange). לחברה הסכם מסגרת עם חלק מספקיה להזמנת כמות מינימלית ומכסימלית בתקופה מוגדרת. מחיר הרכישה מהספקים מורכב ממחיר ממוצע בבורסת המתכות בלונדון בתקופה הסמוכה לתאריך האספקה בתוספת פרמיה. ההתחייבות לכמויות רכישה מאפשרת לחברה לקבע חלקית את מרכיב הפרמיה. החברה מזמינה על בסיס חודשי והאלומיניום מסופק על פי תוכנית אספקות הנקבעת בתאום עם הספקים. לפרטים נוספים ראו סעיף 2א לדוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר, 2018.

החברה מקבעת מעת לעת מחירים עם חלק מספקיה ו/או מבצעת עסקאות עתידיות בבורסת ה-L.M.E.

להלן גרף של התפתחות מחירי ה-L.M.E. (המקור - <https://metals.argusmedia.com/>):



**20.2. תחום התריסים**

חומר הגלם העיקרי המשמש את החברה בתחום זה, הוא גלילי פח-אלומיניום. פחי האלומיניום מיובאים בייבוא עצמי של החברה. לחברה אין תלות בספק מסוים של חומר הגלם, שכן ניתן לייבאם באופן עצמאי מחו"ל, ללא תלות במקור מסוים. החברה פועלת להבטחת כמויות מלאי זמינות במפעלה.

**21. הון חוזר****21.1. מדיניות החזקת מלאי חומרי גלם**

החברה נוהגת להחזיק מלאי חומרי גלם בהתאם להיקף המכירות החזוי, לניסיון העבר ולהערכות בדבר הצריכה הצפויה. על פי רוב, מחזיקה החברה במלאי חומרי גלם מיובאים, בעיקר בולי אלומיניום וגלילי פחי אלומיניום לייצור, לתקופה של עד חודשיים. לעיתים, מגדילה החברה את כמויות מלאי חומרי הגלם, באופן זמני, בהתאם לשינויים בתנאי הסחר.

**21.2. מדיניות החזקת מלאי תוצרת גמורה**

בתחום הפרופילים מייצרת החברה את מוצריה הן על פי הזמנות והן למלאי, על פי שכיחות כמויות המכירה של הפרופילים השונים. החברה פועלת להתאמת תמהיל המלאי כך שתקוצר תקופת האספקה ללקוחות וזאת באמצעות טיפול בשרשרת האספקה, תוך מיקוד במחסן לוגיסטי.

בתחום התריסים החברה מייצרת בעיקר על פי הזמנות מלקוחות.

**21.3. מדיניות החלפה ואחריות למוצרים**

החברה מחליפה מוצר פגום, במידה ונמצא ככזה ע"י נציגיה המוסמכים, תוך פרק זמן סביר ממועד אספקתו.

לקראת תום שנת 2017, הרחיבה החברה את תקופת האחריות ללקוחותיה הסופיים ל-7 שנים (חלף שנתיים). במשך חמש שנות האחריות הנוספות תינתן האחריות, בכפוף לתשלום השתתפות עצמית של הלקוח לגורם המורשה מטעם קליל לבצע את התיקון. האחריות הינה בכפוף לתנאי האחריות כפי שפורסמו באתר החברה וכפי שנכלל במסמך "תעודת אחריות מורחבת למוצרי קליל". לפרטים נוספים ראו גם סעיף 11.3.1. לעיל. כמו כן, בדוחות הכספיים נכללה הפרשה לאחריות.

**22. מדיניות אשראי****22.1. אשראי לקוחות**

תנאי התשלום של לקוחות החברה בארץ נעים בין תשלום במזומן לבין אשראי של שוטף בתוספת 120-90 ימים.

תנאי האשראי ללקוחות בחו"ל הרוכשים את נפולת האלומיניום הינם ממזומן ועד 30 יום משטר המטען וכנגד בנקאית ביטוח אשראי.

ימי אשראי ללקוחות הסתכמו בממוצע בשנת 2018 בכ-52 ימים. היקף האשראי הממוצע שניתן ללקוחות בשנת 2018 הנו כ-67.5 מיליון ש"ח.

**22.2. אשראי ספקים**

החברה מקבלת אשראי מספקים לתקופות שנועות בין שוטף בתוספת 30 יום ועד שוטף בתוספת 120 יום. היקף האשראי הממוצע שניתן לחברה מספקים בשנת 2018 הסתכם בכ-49.2 מיליון ש"ח.

**23. מימון****23.1. מסגרות אשראי, התחייבויות במסגרת נטילת אשראי ושעבודים**

פעילות הקבוצה ממומנת מהונה העצמי. להערכת החברה, היא לא תידרש בשנה הקרובה לגייס מקורות מימון נוספים לצורך תפעול עסקיה השוטפים.

למועד דוח זה, אין לקבוצה הלוואות מתאגידים בנקאיים.

החברה איננה מחויבת לעמידה בהתניות פיננסיות מול המוסדות הבנקאיים.

להערכת החברה, בעת הצורך ועל בסיס הידוע לה כיום, הבנקים יעניקו לה את האשראים שיהיו דרושים לצרכי פעילותה, אם וידרשו.

**23.2. ערבויות**

ראו ביאור 18' לדו"חות הכספיים לשנת 2018 הכלולים בדו"ח תקופתי זה.

**23.3. השקעה בניירות ערך**

ליום 31.12.2018, לחברה השקעות בניירות ערך סחירים בסך של כ-56 מיליון ש"ח, מתוכם תיקים מנוהלים בסך כולל של כ-42 מיליון ש"ח (כולל יתרות נזילות).

מדיניות ההשקעות של התיקים המנוהלים נקבעה בתיאום עם יועץ חיצוני ("היועץ"). אחת לרבעון נמסר עדכון תקופתי לדירקטוריון, מתקיים דיון ובמידת הצורך, מתקבלות החלטות.

החברה, בצוותא עם היועץ ביצעה תהליך סדור לבחירת מנהלי התיקים. כיום לחברה 4 תיקים מנוהלים.

להלן פרטים אודות מדיניות ההשקעה:

מניות	אג"ח קונצרני בישראל	אג"ח חו"ל	אג"ח ממשלתי ומק"מ
עד 15% מסך התיק	עד 40%	חשיפה של עד 15%	יתר ההשקעה
תנאים נוספים הרלוונטיים הן לטווח הבינוני והן לטווח הארוך	בישראל - מתוך מדד ת"א 100 ומניות; בחו"ל - במדינות מפותחות בלבד	הדירוג המותר להשקעה הוא מקבוצה A ומעלה	אין

מגבלות השקעה כלליות:

מח"מ משוקלל תיק אג"ח	חשיפה למנפיק קונצרני בודד	חשיפה לקבוצת לווים
לא יעלה על 4	לא תעלה על 2.5% מהתיק	לא תעלה על 5% מהתיק

יתרת עודפי המזומנים של החברה מושקעים בהשקעות סולידיות (קרנות נאמנות, פיקדונות בנקאיים וכד'). כמו כן, לחברה תיק ני"ע נוסף בסכום לא מהותי ובמדיניות סולידית.

**24. מיסוי**

ראו ביאור 17' לדו"חות הכספיים לשנת 2018 הכלולים בדו"ח תקופתי זה.

## 25. סיכונים סביבתיים ודרכי ניהולם

החברה רואה בשמירה על איכות הסביבה חלק ממדיניותה. לחברה מערכת ניהול סביבתי מאושרת (ת"י ISO 14001) והיא מפוקחת ע"י מכון התקנים. חלק מפעילות החברה, מבוסס על שימוש בצבעים וכימיקלים. בהתאם, הפגיעות הסביבתיות האפשריות הינן: זיהום אוויר, קרקע, מים וחומרים מסוכנים. החברה נוקטת אמצעים שונים להפחתת הסיכונים הסביבתיים לרבות למניעת זיהום אוויר, קרקע ומים על ידי טיפול שוטף בפליטות לאוויר, טיפול בשפכי המפעל וכן טיפול בפינוי ומחזור פסולת.

החברה נמצאת תחת פיקוח שוטף של רשויות איכות הסביבה בישראל. להוראות הנוגעות לאיכות הסביבה אין השלכה מהותית על החברה, לרבות על ההשקעות ההוניות, הרווחים והמעמד התחרותי של החברה.

לחברה התקשרות עם יועצים בתחום איכות הסביבה המלווים אותה בכול הקשור לדרישות הרשויות, ככול שרלוונטיות לחברה. על פי ניתוח הנתונים ועל פי הידוע לחברה במועד הדו"ח לא תידרשנה השקעות מהותיות על מנת לעמוד בתנאים שנדרשים ממנה, בשלב זה, על ידי הרשויות.

לחברה היו עלויות שנתיות שוטפות בסך של כ-1.2 מיליון ש"ח בשנת 2018 (בהשוואה ל-1.4 ו-1.5 מיליון ש"ח בשנים 2017 ו-2016, בהתאמה), אשר מרביתן יועדו למניעת פגיעה סביבתית.

בהתאם לדרישות החוק להסדרת הטיפול בארזיות, התשע"א-2011 ולצורך עמידה בהוראותיו, החברה התקשרה עם ת.מ.י.ר – תאגיד מחזור יצרנים בישראל בע"מ (חל"צ), אשר הוכר על-ידי המשרד להגנת הסביבה כגוף מוכר על-פי חוק הארזיות האמור.

למיטב ידיעת החברה, אין כיום כל הליך משפטי או מנהלתי מהותי בתחום איכות הסביבה, אשר החברה או נושא משרה בכירה בה, צד לו. כמו כן, לא התקיים אירוע מהותי אשר צפוי לגרום לפגיעה מהותית בסביבה, ובהתאם לא צפויות עלויות מהותיות לשנה הקרובה לצורך תיקון נזקים לסביבה.

## 26. מגבלות ופיקוח על פעילות התאגיד

### 26.1. רישיון עסק

לחברה ולחברת הבת רול פרופיל רישיון עסק לפי חוק רישוי עסקים, התשכ"ח - 1968 בקשר עם פעילותן במפעל בכרמיאל. למיטב ידיעת החברה, החברות פועלות לעמידה בתנאים של רישיון העסק בכל הנוגע לשמירה על איכות סביבה.

### 26.2. היתר רעלים והיתר פליטה

לחברה ולחברת הבת, רול פרופיל, היתר רעלים בתוקף. למיטב ידיעת החברה, החברות עומדות בכל התנאים הנדרשים בהיתרים. החברה פטורה מהגשת בקשה להיתר פליטה לחלק ממערכי הייצור שלה, על פי חוק אוויר נקי, התשס"ח - 2008.

### 26.3. בטיחות בעבודה

לחברה ולחברת הבת, רול פרופיל, ממונה בטיחות, האחראי על קיום הוראות הבטיחות בעבודה. החברות מקיימות הדרכות באופן שוטף לעובדיהן בנושאי בטיחות בעבודה. כמו כן, החברות פועלות להעלאת המודעות לשמירה והקפדה על חוקי הבטיחות ועל ידי כך לצמצום תאונות עבודה והעלאת רמת הבטיחות.

### 26.4. תקינה וחוק לאחריות מוצרים פגומים

מוצרי החברה עומדים בתקינה הישראלית הרלוונטית. כמו כן, לחברה מערכת ניהול איכות (ת"י ISO 9001), מערכת ניהול סביבתי (ת"י ISO 14001) ומערכת ניהול בטיחות ובריאות בתעסוקה (ת"י

OHSAS 18001). לחברה היתר לסמן בתו תקן ישראלי את פרופילי האלומיניום מתוצרתה (ת"י 4402 חלק 1) וצביעה בגוונים מסוימים של פרופילי אלומיניום (ת"י 4402 חלק 2). כמו כן, על החברה חלות הוראות חוק האחריות למוצרים פגומים, התש"ס - 1980.

## 27. הסכמים מהותיים

### 27.1. חכירת המקרקעין בכרמיאל

הסכם חכירת המקרקעין בכרמיאל, המשמשים למפעליה של החברה כמפורט בסעיף 16.2 לעיל מהווה הסכם מהותי של החברה.

### 27.2. הסכם ניהול בין החברה לבין דבוש השקעות בע"מ (חברה בשליטת בעל השליטה)

ביום 5 בינואר 2017, אישרה האסיפה הכללית של החברה את הארכת התקשרותה עם מר צור דבוש, בעל השליטה בחברה, באמצעות חברה בשליטתו, בהסכם ניהול וזאת ללא כל שינוי בתנאיו (למעט הוספת תקרה לחבילת התגמול בשנה קלנדארית). לפרטים נוספים בקשר עם ההתקשרות האמורה לרבות בקשר עם פרטי הסכם הניהול כאמור ראו סעיף 4.5.1 לפרק ד' (תקנה 21), באור 24ג' לדוחות הכספיים וכן דיווח מיידי מיום 28 בדצמבר 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-144316) אשר המידע האמור בו מובא בדוח זה בדרך של הפניה.

## 28. הליכים משפטיים

נכון לתאריך הדו"ח, אין התחייבויות תלויות מהותיות. למידע נוסף ראו ביאור יז' לדו"חות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018.

## 29. יעדים ואסטרטגיה עסקית

האסטרטגיה העסקית של החברה מתבססת על צרכיהם המשתנים של לקוחותיה, תוך חיזוק יכולתה של החברה לענות על צרכים אלו, במטרה להמשיך ולספק את השירות הטוב ביותר. בד בבד, שואפת החברה להמשיך ולצמוח באופן תמידי, באופן שיטיב עם תוצאותיה של החברה ורווחיותה. החברה רואה בהצלחתה כהצלחת לקוחותיה, עובדיה, בעלי מניותיה והקהילה כולה. לעניין זה זכתה החברה באות "העסק הקשוב" מהסניף הישראלי ששייך לרשת הבין לאומית "Conscious business" אות המכיר בדרך של התנהלות הלוקחת בחשבון את כל בעלי העניין, עובדים, מנהלים, בעלי מניות, לקוחות, ספקים, סביבה ועוד.

על מנת להגשים את האסטרטגיה העסקית, פועלת החברה במספר אפיקים מרכזיים, המהווים, לדעת החברה, את מנועי הצמיחה המרכזיים לשנים הקרובות:

(1) הגדלת מספר לקוחות, שימור קשרי לקוחות וגידול בכמויות המכירה - החברה פועלת להרחבת היקף לקוחותיה. כמו כן, החברה פועלת להעמקת ושימור קשרי לקוחות, וזאת באמצעות מעטפת השירותים הניתנת ללקוח, ובכלל זה הארכת תקופת האחריות למוצריה. קשריה ההדוקים של החברה עם כלל לקוחותיה מהווים ערך מוסף למוצריה של החברה. זאת ועוד, החברה פועלת לגידול בכמויות המכירה על מנת לשמר את מובילותה בשוק.

(2) מיתוג, עיצוב וחדשנות המוצרים - החברה רואה במיתוג, עיצוב וחדשנות מוצריה כחלק בלתי נפרד מאיכות מוצריה. לצורך כך ממשיכה החברה בהטמעת העיצוב באמצעות יישום תכנית רב שנתית להרחבת מגוון המוצרים הקיימים, וליצירת פתרונות לטווח רחב של פתחי מבנים. בהתאם, החברה שמה לעצמה מטרה לפתח מוצרים חדשים וחדשניים שיתמכו בתפיסת המותג של החברה אשר יאפשרו לה מימוש ערך נוסף.



(3) שימור וחיזוק היכולות התפעוליות של החברה - לחברה חזון תפעולי וראייה עתידית של צרכי התפעוליים. השקעותיה של החברה מתבססות, בין היתר, על חזון זה, תוך מתן דגש על השינויים והמגמות בסביבה העסקית. במסגרת זאת, פעילות התכנון והרישוי לבינוי, לצרכי חברת הבת נמשכת כמתוכנן. סך ההשקעה המתוכנן לבינוי זה, לשנת 2019, הינו כ-10 מיליון ש"ח.

להערכת החברה, ההשקעה באפיקי צמיחה אלה תאפשר לה לחזק תחומי פעילות קיימים, תגרום להגברת יעילות תפעולית, לחיזוק יכולתה של החברה לספק מענה כולל לצרכי לקוחותיה תוך הקפדה על מתן שירות איכותי, מהיר ומיטבי ותתרום לשימור ושיפור כושרה התחרותי של החברה ויכולת ההשפעה על שרשרת האספקה למוצרי בתחומי פעילותה.

המידע בדבר הערכות החברה הנוגעות להשקעות עתידיות, הנו מידע צופה פני עתיד. הנתונים הנ"ל מבוססים על הערכות החברה ותכניותיה האסטרטגיות. יתכן כי תחזיות החברה לא תתממשנה או שתתממשנה באופן שונה מהערכתה במידה ויחולו שינויים מהותיים בעתיד במצבה הפיננסי או בתכניותיה האסטרטגיות של החברה ו/או כתוצאה מהתממשות איזה מגורמי הסיכון אליהם היא חשופה.

### 30. צפי להתפתחות בשנה הקרובה

במהלך שנת 2019 החברה תקדם את סדרת החלונות מסדרת "הבאהאוס מבית קליל" באמצעי המדיה הראשיים (טלוויזיה ואינטרנט) בקמפיין ייעודי.

הבשלת התאמת מבנה (שכור) לצורך הרחבת הפעילות הלוגיסטית (שתסייע לחברה לשפר את השירות ולקצר את זמני האספקה ללקוחותיה) אמורה לתת את תוצאותיה בשנת 2019.

החברה ממשיכה לפעול לשדרוג מערכות המידע, באמצעות חברה חיצונית לאפיון והטמעה של תוכנת מחשוב מפעלית (ERP).

המידע, בדבר הערכות החברה הנוגעות להשקעות עתידיות, הנו מידע צופה פני עתיד. הנתונים הנ"ל מבוססים על הערכות החברה ותכניותיה האסטרטגיות. יתכן כי תחזיות החברה לא תתממשנה או שתתממשנה באופן שונה מהערכתה במידה ויחולו שינויים מהותיים בעתיד במצבה הפיננסי או בתכניותיה האסטרטגיות של החברה ו/או כתוצאה מהתממשות איזה מגורמי הסיכון אליהם היא חשופה.

### 31. דיון בגורמי סיכון - כללי

עיסוקה של החברה הנו בייצור ושיווק של מערכות המבוססות על פרופילי אלומיניום המיועדים בעיקרם לענף הבניה בארץ.

בהתאם לאופי עסקיה חשופה החברה לסיכונים שוק המתייחסים בעיקר לשינויים במחירי האלומיניום בעולם, שמחירים נקוב בדולרים של ארה"ב וכן לשינוי בשער החליפין של שווקי היעד ביבוא וביצוא.

בנוסף חשופה החברה, לגורמי סיכון נוספים כגון: היקף פעילות ענף הבנייה ובעיקר סיומי בניה, תחרות בענף ובעיקר מיבוא, שינויים ברמת הצריכה במשק וסיכונים אשראי לקוחות, שינויי רגולציה (כולל: "מחיר למשתכן", מיסוי, ריבית משכנתאות וכדומה) כמו כן, חשופה החברה לאירועים הביטחוניים במדינה.

להלן סקירה קצרה של גורמי הסיכון המרכזיים של החברה:

### **31.1 שינוי במחירי האלומיניום**

החברה חשופה לסיכוני שוק, המתייחסים בעיקר לשינויים במחירי האלומיניום בעולם, הנקבעים בבורסת המתכות בלונדון (L.M.E) ותוצאותיה העסקיות עלולות להיות מושפעות משינויים במחיר האלומיניום. למידע נוסף ראו ביאור 15'א' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2018.

בכפוף לתנאי הסחר והתחרות בשווקים הרלוונטיים, שואפת החברה להתאים את מחירי מוצריה בישראל בעת הצורך, לשינויים בעלויות חומר הגלם.

### **31.2 סיכוני אשראי ונזילות**

לפרטים ראו ביאור 15'ב' ו-15'ג' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018.

### **31.3 שינויים בשערי מט"ח**

מחירי הרכישה של האלומיניום נקובים בדולרים ארה"ב ולכן חשופה החברה לשינויים בשער השקל לעומת הדולר. כמו כן, רוכשת החברה אביזרים וצבעים ביורו בסכומים לא מהותיים.

מדיניות החברה הנה לעשות שימוש, במידת האפשר, בהגנה טבעית בדרך של אחזקת חלק מיתרותיה הנזילות בהצמדה לדולר וכן לבצע הגנות באמצעות עסקאות עתידיות. לפרטים נוספים ראו ביאור 15'א' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2018.

### **31.4 שינויים במחירי ניירות ערך**

החברה משקיעה חלק מהיתרות הכספיות שלה בתיקי ניירות ערך, הכוללים אגרות חוב מדינה, אגרות חוב קונצרניות ומניות בארץ ובחו"ל על פי מדיניות השקעות שאושרה על ידי דירקטוריון החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 23.3 לעיל וביאור 15'א' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2018.

### **31.5 סיכוני אבטחת מידע וסייבר**

במסגרת ההתמודדות עם סיכוני אבטחת מידע וסייבר (ובכלל זאת, שליפת מידע ממחשבי החברה על ידי גורמים זרים, שיבוש בנתונים, תוכנות זדוניות וכו'), פועלת החברה כל העת לשמירה על רמת אבטחת מידע נאותה תוך בחינה שוטפת וביצוע עדכונים ככל שנדרש, בין היתר, ע"י ביצוע סקרי אבטחת מידע בסיוע ליווי מקצועי, רענון נהלים והדרכת משתמשים וכן נקיטת פעולות בהתאם לממצאים. התממשותם של סיכונים אלו עלולה להביא לשיבוש בפעילות החברה (הן במטה החברה והן בפעילות הייצור).

### **31.6 שינויים בהיקף הפעילות בענף הבניה**

החברה חשופה לשינויים בהיקפי הפעילות בענף הבניה. למידע נוסף ראו סעיף 6 לעיל וסעיף א' ו-ב' לדוח הדירקטוריון.

### **31.7 שינויים במצב הביטחוני בצפון הארץ**

מפעל החברה נמצא באזור התעשייה של העיר כרמיאל. אירועי מלחמה או טרור בגזרה הצפונית של מדינת ישראל עלולים להביא לפגיעה פיזית במפעל החברה. בנוסף, אירוע בטחוני כאמור, עלול להשפיע על פעילות הייצור במפעל.

**להלן תמצית גורמי הסיכון המשפיעים על החברה, והערכת הנהלת החברה בדבר מידת השפעתם על עסקיה:**

<b>סוג הסיכון</b>	<b>מהות הסיכון</b>	<b>מידת השפעה על החברה</b>
<b>סיכוני מאקרו</b>	חשיפה לתנודתיות בשווקים: החברה חשופה לשינויים בגורמים כלכליים מהותיים העלולים להשפיע על השווקים העיקריים בהם היא פעילה, כגון ההאטה בפעילות העסקית בישראל.	גדולה
	סיכוני אבטחת מידע וסייבר: כמפורט בסעיף 31.5 לעיל.	בינונית
	חשיפה מטבעית: החברה חשופה לשינויים בשערי החליפין כמפורט בסעיף 31.3 לעיל.	בינונית
	תנודות במדד המחירים: שינויים במדד המחירים לצרכן עשויים להשפיע על התחייבות החברה הצמודות למדד.	קטנה
	תנודות בשוק ההון: כמפורט בסעיף 31.4 לעיל.	קטנה
<b>סיכונים ענפיים</b>	ירידה בהיקפי פעילות בענף הבניה והשיפוצים המשפיע על התחלות וסיומי בניה, רגולציה ומיסוי בענף: כמפורט בסעיף 31.6 ובסעיף א'1 לדוח הדירקטוריון.	גדולה
	תחרות: החברה חשופה לתחרות מגורמים שונים, כולל יבוא, כמפורט בסעיף 13.1.3 לעיל.	גדולה
	שינוי במחירי האלומיניום: החברה חשופה לשינוי במחירי האלומיניום כמפורט בסעיף 31.1 לעיל.	בינונית
	סיכוני אשראי: כמפורט בסעיף 31.2 לעיל.	בינונית
<b>סיכונים מיוחדים לחברה</b>	השפעות העלולות לנבוע ממצב בטחוני כללי בארץ ובמיוחד השפעה אפשרית של מלחמה או אירועים ביטחוניים בצפון הארץ על החברה שמפעלה ממוקם בכרמיאל כמפורט בסעיף 31.7 לעיל.	גדולה

**פרק ב'**

# **דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד**

7 במרץ, 2019

## דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018

הננו מתכבדים להגיש את הדוחות הכספיים המאוחדים של "קבוצת קליל" (להלן: "הקבוצה") הכוללת את קליל תעשיות בע"מ (להלן: "החברה") וחברת הבת רול פרופיל בע"מ (להלן: "רול פרופיל").

### א. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

#### 1. תיאור הסביבה הכללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות התאגיד

תחום עיסוקה העיקרי של הקבוצה הינו פיתוח, עיצוב, ייצור, גימור ושיווק של מערכות אלומיניום לבניה ולתעשייה. חברת הבת פועלת בתחום התריסים.

פרופילי האלומיניום, המיוצרים מבולי אלומיניום וכן אביזרים נלווים משמשים כחומר גלם לייצור מוצרים סופיים מאלומיניום (חלונות, דלתות, שלבי תריס, קירות מסך ועוד) וכן לשימושים תעשייתיים אחרים (כגון: ריהוט, תחבורה, גדרות, סורגים, זיווד אלקטרוני, שילוט, פרזולים ועוד).

מרבית הפרופילים והאביזרים הנלווים נמכרים על ידי החברה לסיטונאים (ומהם ליצרנים של המוצרים הסופיים) ויתרתם נמכרת במישרין ליצרנים גדולים של המוצרים הסופיים.

החברה פועלת בעיקר בתחום הבניה והשיפוצים כאשר השימוש במוצרי החברה הנו בדירות מגורים, בבתים פרטיים (צמודי קרקע) ובמבני ציבור. מוצרי החברה נחשבים ליוקרתיים ולאיכותיים בשוק.

שינויים במספר התחלות הבניה ובעיקר סיומי הבניה, בהיקף השיפוצים ובהיקף הייבוא של פרופילי אלומיניום משפיעים על פעילות החברה. כמו כן, האטה כלכלית, ירידה ברמת הצריכה במשק ו/או שינויים בפעילות ענף הבניה, עלולים להשפיע לרעה על היקפי הפעילות של הקבוצה.

מוצרי הקבוצה משווקים ללקוחות רבים והקבוצה אינה תלויה בלקוח מסוים. חומרי הגלם המשמשים את הקבוצה ניתנים לרכישה ממקורות שונים, שכן האלומיניום הגולמי מסופק באופן חופשי בשוק העולמי, ללא תלות במקור או בספק מסוים.

החברה פועלת להחדרת סטנדרטים של עיצוב, איכות, שירות ואחריות ללקוח הפרטי. סל מוצרי החברה כולל גם את: **קליל GLASS**, **קליל DOOR**, **קליל קונסול**. החברה השיקה בשנה האחרונה את משפחת המוצרים החדשה **באוהאוס מבית קליל באוהאוס** המאופיינת בעיצוב עם מראה "נקי" וקווים צרים.

לקידום מטרותיה, מבצעת החברה את הפעולות הבאות:

1. פעילות שיווק ופרסום לקהל המשפצים והבונים.
2. הפעלת מוקד שירות טלפוני ואולמות תצוגה ברחבי הארץ (כרמיאל, חיפה, נתניה וראשון-לציון).
3. אתר אינטרנט, הכולל מידע לקהלים השונים, פורומים ותמיכה טכנית.
4. תעודת אחריות מורחבת בת 7 שנים למוצרי החברה.
5. הכשרה וליווי של מתקינים מורשים בחידושים במוצרי החברה.

☎ \* 8 5 5 5

[www.klil.co.il](http://www.klil.co.il)



## 2. ניתוח תוצאות הפעילות

### תמצית נתוני רווח והפסד (באלפי ש"ח)

הסבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ב-		לשנה שהסתיימה ביום		
	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	
<b>בשנת 2018 וברבעון הרביעי של השנה - גידול בשיעור של 3.2% ו- 8.8% בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות של שנת 2017. הגידול נבע בעיקר, מהעלייה בהיקפי המכירות הכמותיים בתחום הפרופילים בניכוי השפעת השינויים בתמהיל המכירות, שהובילו לירידה במחיר המכירה הממוצע בתחום זה, וכן בניכוי השפעת הירידה בכמויות המכירה בתחום התריסים.</b>	97,393	105,950	389,153	401,739	<b>הכנסות ממכירות</b>
<b>בשנת 2018 וברבעון הרביעי של השנה - קיטון בשיעור של 8.2% ו- 6.0% בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. נובע בעיקר מהשינויים בתמהיל המכירות כאמור וכן מעלייה בעלויות חומרי הגלם (ראו גם פסקת "מחיר האלומיניום").</b>	30,924	29,083	126,783	116,428	<b>רווח גולמי</b>
	31.8	27.4	32.6	29.0	<b>% רווח גולמי</b>
<b>בשנת 2018 וברבעון הרביעי של השנה - קיטון בשיעור של 11.9% ו- 5.7% בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. נובע מהקיטון ברווח הגולמי בניכוי השינויים בהוצאות המכירה וההנהלה וכלליות.</b>	17,022	16,058	76,668	67,541	<b>רווח תפעולי</b>
	17.5	15.2	19.7	16.8	<b>% רווח תפעולי</b>
<b>בשנת 2018 וברבעון הרביעי של השנה - השינויים נבעו בעיקר מהשינויים בשווי תיק ניירות הערך הסחירים ומשינויים בשערי החליפין של השקל ביחס לדולר.</b>	1,350	(1,153)	1,289	(698)	<b>הכנסות (הוצאות) מימון, נטו</b>
<b>בשנת 2018 וברבעון הרביעי של השנה - קיטון בשיעור של 13.9% ו- 20.9% בהתאמה, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.</b>	14,159	11,203	59,401	51,167	<b>רווח נקי</b>
	14.5	10.6	15.3	12.7	<b>% רווח נקי</b>

### מחיר האלומיניום

מחיר האלומיניום, הנקבע בבורסת ה- LME בלונדון ונקוב בדולר, מהווה בסיס לקביעת מחירי רכישת חומר הגלם העיקרי של החברה. למחיר זה מתווספים פרמיה ועלויות אחרות. המחיר הממוצע של האלומיניום בבורסת ה- LME בשנת 2018 היה 2,110 דולר לטון בהשוואה ל- 1,968 דולר לטון בשנת 2017, עלייה בשיעור של 7.2%. המחיר הממוצע של האלומיניום בבורסת ה- LME ברבעון הרביעי של שנת 2018 היה 1,968 דולר לטון, בהשוואה ל- 2,101 דולר לטון בתקופה המקבילה, ירידה בשיעור 6.3%. ההכרזות על שינויים אפשריים במדיניות הסחר האמריקאית, גרמו לעליית מחירי האלומיניום ברבעון השני השנה והשפיעו על עלות המכירות של החברה בתקופה שלאחר מכן. מחיר האלומיניום בבורסת ה- LME ביום 31 בדצמבר, 2018 היה 1,870 דולר לטון, בדומה לשערו בסמוך למועד החתימה על הדוחות.

בשנת 2018, חל פיחות בשקל ביחס לדולר בשיעור של 8.1%, בהשוואה לתיסוף בשיעור של 9.8% בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון הרביעי השנה, חל פיחות בשקל ביחס לדולר בשיעור של 3.3%, בהשוואה לתיסוף בשיעור של 1.8% בתקופה המקבילה אשתקד.

### 3. המצב הכספי

#### תמצית נתוני הדוח על המצב הכספי (באלפי ש"ח)

הסבר	לשנה שהסתיימה ביום			
	שינוי ב-%	31.12.2017	31.12.2018	
הקיטון נובע בעיקר מירידה ביתרת המזומנים בסך 24.2 מיליון ש"ח, ביתרת ההשקעות לזמן קצר בסך 9.6 מיליון ש"ח וביתרת המלאי בסך 3.0 מיליון ש"ח בקיזוז עלייה ביתרת הלקוחות בסך 8.7 מיליון ש"ח וביתרת המיסים לקבל בסך 2.2 מיליון ש"ח.	(9.8)	270,746	244,261	נכסים שוטפים
השינוי נובע בעיקר מהשקעות ברכוש קבוע בסך 14.1 מיליון ש"ח בניכוי פחת השנה בסך 12.2 מיליון ש"ח.	1.9	99,556	101,399	רכוש קבוע
הקיטון נובע בעיקר מירידה ביתרת המיסים לשלם בסך 4.1 מיליון ש"ח וביתרת הספקים בסך 2.3 מיליון ש"ח.	(8.3)	74,270	68,093	התחייבויות שוטפות
בדומה ליתרה משנה קודמת.	(0.6)	10,244	10,185	התחייבויות לא שוטפות
השינוי בהון נובע בעיקר מהרווח הכולל השנה בסך 49.8 מיליון ש"ח, בניכוי רכישה עצמית של מניות החברה בסך 15.0 מיליון ש"ח ודיבידנד שחולק במהלך השנה בסך 54.0 מיליון ש"ח לבעלי מניות החברה ו-1.2 מיליון ש"ח לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה.	(6.5)	287,098	268,442	הון עצמי

### 4. נזילות ומקורות מימון

#### תמצית תזרימי המזומנים (באלפי ש"ח)

הסבר	לשנה שהסתיימה ביום			
	שינוי ב-%	31.12.2017	31.12.2018	
ההפרש מול שנה קודמת נובע בעיקר מהשינויים ברווח הנקי, ומשינויים בהון החוזר.	(36.6)	81,615	51,777	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת
השקעה ברכוש קבוע בסך 14.1 מיליון ש"ח בניכוי מכירת ניירות ערך נטו בסך 8.6 מיליון ש"ח. (בשנת 2017 רכישת ניירות ערך נטו בסך 11.3 מיליון ש"ח).	(75.3)	(22,329)	(5,523)	תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
רכישה עצמית של מניות החברה בסך 15.0 מיליון ש"ח ותשלומי דיבידנד בסך 55.2 מיליון ש"ח (לבעלי מניות החברה ולבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה).	130.1	(30,512)	(70,193)	תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון

יתרות המזומנים והשקעות לזמן קצר ליום 31 בדצמבר, 2018, הסתכמו ב- 104.1 מיליון ש"ח, בהשוואה ל- 137.8 מיליון ש"ח ביום 31 בדצמבר, 2017. היקף האשראי הממוצע ללקוחות בשנת הדוח הסתכם ב- 67.5 מיליון ש"ח והיקפו הממוצע של האשראי מספקים הסתכם ב- 49.2 מיליון ש"ח.

## 5. דוח רווח והפסד לפי רבעונים (באלפי ש"ח)

	רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	2018
<b>מכירות</b>	<b>104,725</b>	<b>97,416</b>	<b>93,648</b>	<b>105,950</b>	<b>401,739</b>
עלות המכירות	73,714	67,076	67,654	76,867	285,311
<b>רווח גולמי</b>	<b>31,011</b>	<b>30,340</b>	<b>25,994</b>	<b>29,083</b>	<b>116,428</b>
הוצאות מכירה ושיווק	7,526	7,706	7,675	8,048	30,955
הוצאות הנהלה וכלליות	4,633	4,199	4,083	4,977	17,892
הוצאות אחרות	40	-	-	-	40
	12,199	11,905	11,758	13,025	48,887
<b>רווח תפעולי</b>	<b>18,812</b>	<b>18,435</b>	<b>14,236</b>	<b>16,058</b>	<b>67,541</b>
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו	(116)	16	555	(1,153)	(698)
<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>	<b>18,696</b>	<b>18,451</b>	<b>14,791</b>	<b>14,905</b>	<b>66,843</b>
מסים על הכנסה	4,407	4,237	3,330	3,702	15,676
<b>רווח נקי</b>	<b>14,289</b>	<b>14,214</b>	<b>11,461</b>	<b>11,203</b>	<b>51,167</b>
הפסד כולל אחר	-	-	-	(36)	(36)
<b>סה"כ רווח כולל</b>	<b>14,289</b>	<b>14,214</b>	<b>11,461</b>	<b>11,167</b>	<b>51,131</b>

## ב. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

### 1. האחראי לניהול סיכוני שוק בחברה

האחראי לניהול סיכוני שוק בקבוצה הנו המשנה למנכ"ל לכספים, מר יהונתן רובינזון. ראו סעיף 4.10 ע"פ תקנה 26 א' בפרק ד'- פרטים נוספים על התאגיד.

### 2. סיכוני שוק להם חשופה הקבוצה

החברה חשופה למגוון סיכוני שוק ובעיקר לתנודות במחיר חומר הגלם העיקרי - האלומיניום הנקוב בדולרים של ארה"ב והנקבע על בסיס מחירי האלומיניום בבורסת המתכות בלונדון (L.M.E). בהתאם, חשופה החברה גם לשינויים בשער החליפין של השקל לעומת הדולר ובמידה מסוימת ליורו.

מרבית מכירות החברה נעשות בישראל. תנודות במצב הכלכלי במשק, בהיקפי הבנייה ובמסגרות האשראי הבנקאי של לקוחותיה, עלולות להשפיע על היקפי הפעילות ועל סיכון האשראי של הקבוצה. כמו כן חשופה החברה לשינויים במחירי ניירות ערך, היות וחלק מהיתרות הכספיות של החברה מושקעות באגרות חוב מדינה, אגרות חוב של חברות בארץ ובחו"ל ובמניות. לפרטים נוספים אודות סיכוני השוק אליהם חשופה החברה, ראו גם באור 15 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2018.

### 3. מדיניות הקבוצה בניהול סיכוני שוק

א. החברה מבצעת עסקאות עתידיות בבורסת ה-L.M.E לצורך הגנה בקשר לרכישות מסוימות של חומר גלם. כמו כן, מבצעת החברה עסקאות עתידיות של רכישת דולרים כנגד ש"ח. בנוסף על מנת לצמצם את הסיכון הכרוך בשינוי חלק ממרכיבי עלות חומר הגלם, מתקשרת החברה עם חלק מספקיה בהסכם מסגרת לשנה ומקבעת חלקית את מרכיב הפרמיה הנלווה למחיר האלומיניום לתקופה מוגדרת. כמו כן, מבצעת החברה קיבועי מחיר לזמן קצר עם ספקיה מעת לעת.



ב. החברה בוחנת באופן שוטף את האשראי הניתן ללקוחותיה ואת האפשרות של הפסדים העלולים לנבוע ממתן האשראי. במידת הצורך, מפרישה החברה באופן ספציפי בגין חובות שקיים ספק בגבייתם.

כמו כן, לחברה בטחונות חלקיים מחלק מלקוחותיה ופוליסה לביטוח האשראי הניתן בפועל לחלק מהם ובהיקף חלקי.

ג. השקעת היתרות הכספיות המנוהלות, מתבצעת בהתאם למדיניות השקעות הנקבעת בתיאום עם יועץ חיצוני.

#### 4. אמצעי פיקוח על מדיניות ניהול סיכונים השוק ואופן מימוש המדיניות

יישום המדיניות, בנושא הגנות על מחירי רכישת האלומיניום, מבוצע ע"י המשנה למנכ"ל ובמידת הצורך עם האשראי לרכש, תוך התייעצות עם יועץ חיצוני. אחת לרבעון נמסר דיווח לדירקטוריון החברה כולל בעניין השקעת היתרות הכספיות ובמידת הצורך מתקבלות החלטות בנושא.

#### 5. דוח בסיסי הצמדה לימים 31.12.2018 ו- 31.12.2017 (באלפי ש"ח)

##### דוח על המצב הכספי ליום 31.12.2018

נכסים	צמוד מדד	לא צמוד	צמוד דולר	בעיקר יורו	פריטים לא כספיים	סה"כ
נכסים שוטפים	2,181	170,374	7,894	274	63,538	244,261
נכסים בלתי שוטפים	-	1,060	-	-	101,399	102,459
<b>סך נכסים</b>	<b>2,181</b>	<b>171,434</b>	<b>7,894</b>	<b>274</b>	<b>164,937</b>	<b>346,720</b>
<b>התחייבויות</b>						
התחייבויות שוטפות	-	45,129	19,774	3,190	-	68,093
התחייבויות לא שוטפות	-	587	-	-	9,598	10,185
<b>סך התחייבויות</b>	<b>-</b>	<b>45,716</b>	<b>19,774</b>	<b>3,190</b>	<b>9,598</b>	<b>78,278</b>
<b>יתרה מאזנית, נטו</b>	<b>2,181</b>	<b>125,718</b>	<b>(11,880)</b>	<b>(2,916)</b>	<b>155,339</b>	<b>268,442</b>

##### דוח על המצב הכספי ליום 31.12.2017

נכסים	צמוד מדד	לא צמוד	צמוד דולר	בעיקר יורו	פריטים לא כספיים	סה"כ
נכסים שוטפים	-	191,348	12,662	239	66,497	270,746
נכסים בלתי שוטפים	-	1,310	-	-	99,556	100,866
<b>סך נכסים</b>	<b>-</b>	<b>192,658</b>	<b>12,662</b>	<b>239</b>	<b>166,053</b>	<b>371,612</b>
<b>התחייבויות</b>						
התחייבויות שוטפות	3,808	56,813	10,130	3,519	-	74,270
התחייבויות לא שוטפות	-	615	-	-	9,629	10,244
<b>סך התחייבויות</b>	<b>3,808</b>	<b>57,428</b>	<b>10,130</b>	<b>3,519</b>	<b>9,629</b>	<b>84,514</b>
<b>יתרה מאזנית, נטו</b>	<b>(3,808)</b>	<b>135,230</b>	<b>2,532</b>	<b>(3,280)</b>	<b>156,424</b>	<b>287,098</b>

## 6. מבחני רגישות

להלן ניתוח רגישות שווי הוגן של המכשירים הפיננסיים המהותיים של החברה לשינויים מהותיים שיתכנו בגורמי הסיכון אליהם הם חשופים לימים 31.12.2018 ו- 31.12.2017 (באלפי ש"ח):

### ניתוח רגישות לשינויים בשער חליפין דולר/שקל ליום 31.12.2018 (באלפי ש"ח)

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		
-10%	-5%		+5%	10%+	
(6)	(3)	63	3	6	מזומנים ושווי מזומנים
(684)	(342)	6,842	342	684	השקעות בניירות ערך סחירים
(98)	(46)	978	49	98	לקוחות
(1)	(1)	11	1	1	חייבים ויתרות חובה
1,977	989	(19,774)	(989)	(1,977)	ספקים וזכאים
(843)	(422)	208	422	843	עסקאות אקדמה- ש"ח/\$
(1,296)	(648)	(733)	648	1,296	עסקת אקדמה- אלומיניום
(951)	(476)	(12,405)	476	951	סה"כ

### ניתוח רגישות לשינויים בשער חליפין דולר/שקל ליום 31.12.2017 (באלפי ש"ח)

רווח (הפסד) מהשינויים		שווי הוגן	רווח (הפסד) מהשינויים		
-10%	-5%		+5%	10%+	
(380)	(190)	3,796	190	380	מזומנים ושווי מזומנים
(750)	(375)	7,497	375	750	השקעות בניירות ערך סחירים
(52)	(26)	519	26	52	לקוחות
(85)	(43)	850	43	85	חייבים ויתרות חובה
1,013	507	(10,130)	(507)	(1,013)	ספקים וזכאים
(1,473)	(737)	(189)	737	1,473	עסקאות אקדמה- ש"ח/\$
(389)	(194)	377	194	389	עסקת אקדמה- אלומיניום
(2,116)	(1,058)	2,720	1,058	2,116	סה"כ

שווי הוגן של יתרת המכשירים הרגשיים הכלולים בהון החוזר ליום 31 בדצמבר, 2018 וליום 31 בדצמבר, 2017 זהה או קרוב לערך בו מוצג בדוחות.

## ג. היבטי ממשל תאגידי

### 1. תרומות וקשרי קהילה

החברה רואה חשיבות בגילוי מעורבות ובתרומה לקהילה, בפעילויות הכוללות גם מעורבות אישית של עובדים ומנהלים במוסדות וארגונים שונים בערים שונות. במסגרת זו מאמצת החברה זו השנה השש עשרה את שבט הצופים בעיר כרמיאל המדריך כ- 300 בני נוער. כמו כן מסייעת החברה להכשרת דור צעיר בחינוך הטכנולוגי בתחום מבנאות האלומיניום במספר בתי ספר בצפון הארץ.

החברה אינה מכמתת את כל העלויות הכרוכות בנושאים אלה ואחרים ומעריכה את העלות (כולל בשוה כסף) בפרויקטים אלו ובתרומות למטרות ציבוריות והומניטאריות אחרות בכ- 345 אלפי ש"ח, בשנת 2018. אין לחברה התחייבות עתידית למתן תרומות.

### 2. המבקר הפנימי בחברה

המבקר הפנימי בחברה הנו רו"ח חיים אלן חלפון (שותף במשרד רואי חשבון- עמית חלפון) רואה חשבון בהשכלתו, בעל תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות ותואר שני במנהל עסקים מהאוניברסיטה העברית בירושלים.

כהונת המבקר החלה ביום 15 באוגוסט, 2018 ואושרה על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה באותו המועד, לאחר שנבחנו ניסיונו והתאמתו לתפקיד ובהתחשב בגודלה ובמורכבותה של החברה.

המבקר הפנימי נותן שירות חיצוני לחברה (אינו מועסק כשכיר), היקף העסקתו של המבקר וצוות העובדים הכפופים לו, בשנת 2018 היה כ- 300 שעות בהשוואה ל- 355 שעות בשנת 2017.

המבקר הפנימי מציע תוכנית ביקורת שנתית, אשר מובאת לדיון בוועדת הביקורת של החברה ומאושרת על ידה. השיקולים על פיהם נקבעת תוכנית הביקורת ושכר המבקר, כוללים בין היתר את גודל החברה, המבנה הארגוני שלה, מהות פעילויותיה העסקיות והיקפן. כן נלקחים בחשבון, תדירות הביקורת שבוצעה בפועל עד כה בתחומים השונים והצעות המבקר וחברי ועדת הביקורת לנושאי ביקורת. תוכנית הביקורת מתייחסת לחברה ולחברה מאוחדת שלה.

על פי הודעת המבקר הפנימי התקנים המקצועיים לפיהם עורך המבקר את הביקורת הנם על פי סעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית והתקנים המפורסמים ע"י לשכת המבקרים הפנימיים בישראל. למיטב ידיעת החברה ועל פי הצהרתו, המבקר הפנימי אינו מחזיק בניירות ערך של החברה ואין לו קשרים עסקיים עם החברה או עם גוף קשור אליה. לפי מיטב ידיעת החברה עומד המבקר הפנימי בהוראות הסעיף 146(ב) לחוק החברות והוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית. למבקר הפנימי גישה חופשית למסמכים ולמידע של החברה כולל למערכות המידע ולנתונים הכספיים לצורך ביצוע תפקידו. הממונה הארגוני על המבקר הפנימי הוא יו"ר הדירקטוריון.

שכרו של המבקר הפנימי בגין השירותים שניתנו על ידו בשנת 2018 הסתכם בכ- 70 אלפי ש"ח. לדעת הדירקטוריון, תגמול המבקר הפנימי לא משפיע על שיקול דעתו המקצועי, וזאת בין היתר, בשים לב להתרשמות הדירקטוריון מהאופן בו הוא מבצע את מלאכת ביקורת הפנים בחברה וההעמקה של דוחות וממצאי הביקורת שהוגשו על ידו עד כה. שכרו של המבקר הפנימי אושר ע"י דירקטוריון החברה.

דוחות המבקר מוגשים בכתב. המועדים בהם התקיים דיון בוועדת הביקורת כולל בממצאי המבקר הפנימי היו ב- 12 במרץ, 2018, 21 במאי, 2018, 13 באוגוסט, 2018 ו- 1 בינואר, 2019 וזאת לאחר הגשת דוחות המבקר לחברי ועדת הביקורת מספר ימים לפני הדיון.

להערכת דירקטוריון החברה, היקף, אופי, רציפות הפעילות ותוכנית העבודה של המבקר הפנימי, הנם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.

### 3. שכר רואה החשבון המבקר

רואה החשבון המבקר של החברה הנו משרד קוסט פורר גבאי את קסירר. שכרו בגין שירותי ביקורת, לרבות ביקורת הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי, נקבע על ידי דירקטוריון החברה בהתאם לסמכות שהוקנתה לו על ידי האסיפה הכללית של החברה. שכרו נקבע בהתחשב בהיקף הפעילות הנדרש כמקובל בענף.

שכר רואה החשבון המבקר בגין שירותי ביקורת ושירותים הקשורים לביקורת, בשנת 2018, הסתכם בסך של 335 אלפי ש"ח ובשנת 2017 ב- 315 אלפי ש"ח. שעות העבודה שהושקעו ע"י רואי החשבון של החברה בשנת 2018 הסתכמו ב- 2,874 ובשנת 2017 ב- 2,598 שעות. בשנים 2017 ו- 2018 לא היו תשלומים עבור שירותים שאינם ביקורת.

### 4. גילוי בדבר דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית ודירקטורים בלתי תלויים

בשים לב לחובות לסמכויות ולתפקידים המוטלים על דירקטוריון החברה בהתאם לדיון, ובהתחשב בין השאר, בסוג החברה, גודלה, מורכבות והיקף פעילותה, קבע דירקטוריון החברה, כי המספר המזערי של הדירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, שייכנו בחברה, לא יפחת משניים. חברי הדירקטוריון אשר בהתאם לכישוריהם, השכלתם וניסיונם, כמפורט בסעיף 4.9 ע"פ תקנה 26 בפרק ד' לדוח התקופתי ובהתאם להצהרתם הינם בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית והחברה רואה אותם כמי שיש להם היכולת לקרוא ולהבין דוחות כספיים, הינם: מר מיכאל לזר, גב' דיאנה לבן, גב' נעמי אנוך ומר קובי לוי.

שלושה מבין חמשת חברי הדירקטוריון הינם דירקטורים בלתי תלויים. החברה בחרה שלא לאמץ בתקנונה הוראה בדבר שיעור הדירקטורים הבלתי תלויים.

#### ד. הוראות גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

##### אירועים מהותיים והתפתחויות בתקופת הדוח ולאחריה

- א. לפרטים בקשר עם אישור חידוש התקשרות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה והכל בהתאם למדיניות התגמול של החברה, ראו סעיף 4.18(ב) בפרק ד' לדוח התקופתי לשנת 2018 וכן דיווח מיידי המתפרסם בסמוך לפרסום דוח זה, אשר המידע האמור בהם מובא בזה על דרך ההפניה.
- ב. ביום 21 בנובמבר, 2018, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן בסך 36.0 מיליון ש"ח (15.37 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם ביום 26 בדצמבר, 2018, למחזיקים במניות החברה ביום 11 בדצמבר, 2018 (היום הקובע).  
לפרטים נוספים אודות חלוקת הדיבידנד, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 21 בנובמבר, 2018 [מס' אסמכתא: 2018-01-106285], אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.
- ג. ביום 2 בספטמבר, 2018, אישרה אסיפת בעלי המניות של החברה, תשלום מענק חד פעמי בסך של 180 אלף ש"ח למר קובי לוי, המכהן כדירקטור בחברה, בגין תרומתו הייחודית לפעילות העסקית של החברה בגין השנים 2016-2018. לפרטים נוספים אודות תשלום המענק, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 15 באוגוסט, 2018 [מס' אסמכתא: 2018-01-076105], אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.
- ד. ביום 23 במאי, 2018, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן בסך 18.0 מיליון ש"ח (7.62 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם ביום 14 ביוני, 2018, למחזיקים במניות החברה ביום 5 ביוני, 2018 (היום הקובע).  
לפרטים נוספים אודות חלוקת הדיבידנד, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 4 ביוני, 2018 [מס' אסמכתא: 2018-01-055183], אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.
- ה. ביום 14 במרץ, 2018, אישר דירקטוריון החברה תוכנית לרכישה עצמית של מניות החברה בהיקף כספי של 15.0 מיליון ש"ח.  
תוכנית הרכישה הושלמה ביום 18 ביולי, 2018 במסגרתה נרכשו 45,997 מניות רגילות תמורת סכום של כ- 15.0 מיליון ש"ח.  
לפרטים נוספים אודות תוכנית הרכישה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 15 במרץ, 2018 [מס' אסמכתא: 2018-01-020289], אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

#### כללי

הדירקטוריון מודה לעובדים ולמנהלים המסורים על הפעילות והעבודה שהושקעה במרוצת השנה. כמו כן מבקשת החברה להודות ללקוחותיה על האמון במוצרי החברה ולספקיה על התמדתם בהמשך קיום היחסים העסקיים עם קבוצת קליל.

**תאריך: 7 במרץ, 2019**

אריה ריכטמן  
מנהל כללי

צור דבוש  
יו"ר הדירקטוריון

**פרק ג'**

## **דוחות כספיים**

## קליל תעשיות בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2018

### תוכן העניינים

#### עמוד

2	דוח רואה החשבון המבקר - בקרה פנימית על דיווח כספי
3	דוח רואה החשבון המבקר - דוחות כספיים שנתיים
4-5	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
6	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
7	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
8-9	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
10-52	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים

-----

## דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של קליל תעשיות בע"מ

### בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי

#### בהתאם לסעיף 99 (ג) בתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של קליל תעשיות בע"מ וחברת הבת (להלן ביחד - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2018. 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 נקבעו בהתאם לתקן ביקורת 104 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", על תיקוניו, (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 תתי התהליכים הבאים במסגרת תהליך המכר: קביעת מחירי המכירה, אישור זיכויים ללקוחות והפקת חשבוניות ללקוחות; (3) בקורות על תתי התהליכים הבאים במסגרת תהליך הרכש וניהול המלאי: קליטת מלאי למחסן ורישום בספרים של חשבוניות הספק ותמחור ערך מלאי בספרים (כל אלה יחד מכונים להלן - רכיבי הבקרה המבוקרים).

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת 104. על-פי תקן זה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קוימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה 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 לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר, 2018.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 והדוח שלנו, מיום 7 במרס, 2019, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

## דוח רואה החשבון המבקר

### לבעלי המניות של קליל תעשיות בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של קליל תעשיות בע"מ וחברת הבת (להלן ביחד - החברה) לימים 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברה המאוחדת שלה לימים 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018, 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", על תיקוניו, רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018, והדוח שלנו, מיום 7 במרס, 2019, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
7 במרס, 2019



ליום 31 בדצמבר		באור	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
<b>נכסים שוטפים</b>			
72,240	48,078	5	מזומנים ושווי מזומנים
65,609	56,014	6	השקעות לזמן קצר
63,086	71,830	7	לקוחות
-	2,181		מיסים שוטפים לקבל
3,314	2,620	8	חייבים ויתרות חובה
66,497	63,538	9	מלאי
<u>270,746</u>	<u>244,261</u>		
<b>נכסים לא שוטפים</b>			
1,287	1,049	16	נכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
23	11		חייבים ויתרות חובה
<u>99,556</u>	<u>101,399</u>	10	רכוש קבוע
<u>100,866</u>	<u>102,459</u>		
<u><u>371,612</u></u>	<u><u>346,720</u></u>		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
50,338	48,077	13	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
4,111	-		מסים שוטפים לשלם
19,821	20,016	14	זכאים ויתרות זכות
74,270	68,093		
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
615	587	16	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
9,629	9,598	17ה'	מסים נדחים
10,244	10,185		
<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>			
91,679	91,679		הון מניות
98,256	98,256		פרמיה על מניות
(73,965)	(88,952)		מניות אוצר
2,474	2,880		קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
163,255	159,036		יתרת רווח
281,699	262,899		
5,399	5,543		<u>זכויות שאינן מקנות שליטה</u>
287,098	268,442		<u>סה"כ הון</u>
371,612	346,720		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

7 במרס, 2019			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	צור דבוש	אריה ריכטמן	יהונתן רובינזון
	יו"ר הדירקטוריון	מנהל כללי	משנה למנכ"ל לכספים

## דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				
2016	2017	2018		
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)			באור	
379,565	389,153	401,739	'א21	הכנסות ממכירות
249,542	262,370	285,311	'ב21	עלות המכירות
130,023	126,783	116,428		רווח גולמי
29,594	31,172	30,955	'ג21	הוצאות מכירה ושיווק
18,568	18,943	17,892	'ד21	הוצאות הנהלה וכלליות
11	-	40	'ה21	הוצאות אחרות
48,173	50,115	48,887		
81,850	76,668	67,541		רווח תפעולי
1,589	2,450	2,031	'ו21	הכנסות מימון
(1,540)	(1,161)	(2,729)	'ז21	הוצאות מימון
49	1,289	(698)		הכנסות (הוצאות) מימון, נטו
81,899	77,957	66,843		רווח לפני מסים על ההכנסה
19,545	18,556	15,676	'ז17	מסים על ההכנסה
62,354	59,401	51,167		רווח נקי
<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד</u>				
<u>(לאחר השפעת מס):</u>				
(497)	(4)	(36)		הפסד ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
61,857	59,397	51,131		סה"כ רווח כולל
61,074	57,979	49,825		רווח נקי מיוחס ל:
1,280	1,422	1,342		בעלי מניות החברה
62,354	59,401	51,167		זכויות שאינן מקנות שליטה
60,588	57,984	49,781		רווח כולל מיוחס ל:
1,269	1,413	1,350		בעלי מניות החברה
61,857	59,397	51,131		זכויות שאינן מקנות שליטה
22 רווח נקי למניה המיוחס לבעלי מניות החברה (בש"ח)				
25.21	24.12	21.10		רווח נקי בסיסי
25.19	24.02	21.02		רווח נקי מדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה							
הון מניות	פרמיה על מניות	מניות אוצר	קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות	יתרת (הפסד) רווח אלפי ש"ח	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
91,679	98,256	(58,970)	511	99,523	230,999	3,751	234,750
<b>יתרה ליום 1 בינואר, 2016</b>							
-	-	-	-	61,074	61,074	1,280	62,354
רווח נקי							
-	-	-	-	(486)	(486)	(11)	(497)
הפסד כולל אחר, נטו ממס							
-	-	-	-	60,588	60,588	1,269	61,857
סה"כ רווח כולל עלות תשלום מבוסס מניות							
-	-	-	1,180	-	1,180	-	1,180
דיבידנד לבעלי מניות החברה							
-	-	-	-	(39,840)	(39,840)	-	(39,840)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה							
-	-	-	-	-	-	(517)	(517)
91,679	98,256	(58,970)	1,691	120,271	252,927	4,503	257,430
<b>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2016</b>							
-	-	-	-	57,979	57,979	1,422	59,401
רווח נקי							
-	-	-	-	5	5	(9)	(4)
רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס							
-	-	-	-	57,984	57,984	1,413	59,397
סה"כ רווח כולל עלות תשלום מבוסס מניות							
-	-	-	783	-	783	-	783
רכישת מניות החברה על ידי החברה							
-	-	(14,995)	-	-	(14,995)	-	(14,995)
דיבידנד לבעלי מניות החברה							
-	-	-	-	(15,000)	(15,000)	-	(15,000)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה							
-	-	-	-	-	-	(517)	(517)
91,679	98,256	(73,965)	2,474	163,255	281,699	5,399	287,098
<b>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017</b>							
-	-	-	-	49,825	49,825	1,342	51,167
רווח נקי							
-	-	-	-	(44)	(44)	8	(36)
רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס							
-	-	-	-	49,781	49,781	1,350	51,131
סה"כ רווח כולל עלות תשלום מבוסס מניות							
-	-	-	406	-	406	-	406
רכישת מניות החברה על ידי החברה							
-	-	(14,987)	-	-	(14,987)	-	(14,987)
דיבידנד לבעלי מניות החברה							
-	-	-	-	(54,000)	(54,000)	-	(54,000)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה							
-	-	-	-	-	-	(1,206)	(1,206)
91,679	98,256	(88,952)	2,880	159,036	262,899	5,543	268,442
<b>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018</b>							

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר

2016	2017	2018
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

62,354	59,401	51,167	רווח נקי
--------	--------	--------	----------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

19,545	18,556	15,676	מסים על ההכנסה
(737)	(1,346)	(945)	הכנסות ריבית, נטו
11	-	40	הפסד ממימוש רכוש קבוע
10,861	12,135	12,207	פחת רכוש קבוע
1,180	783	406	עלות תשלום מבוסס מניות
(7)	12	163	שינוי בנכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
			ירידת (עליית) ערך נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח
176	(96)	1,028	או הפסד, נטו
31,029	30,044	28,575	

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

(4,268)	6,261	(8,744)	ירידה (עלייה) בלקוחות
(517)	(14)	706	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
4,303	(3,114)	2,959	ירידה (עלייה) במלאי
(877)	(3,207)	(2,261)	ירידה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
3,992	(1,357)	173	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
2,633	(1,431)	(7,167)	

מזומנים ששולמו והתקבלו במשך השנה עבור:

(3)	-	(11)	ריבית ששולמה
736	1,106	1,069	ריבית שהתקבלה
(19,442)	(13,025)	(23,657)	מסים ששולמו
-	5,418	1,691	מסים שהתקבלו
85	102	110	דיבידנד שהתקבל

(18,624)	(6,399)	(20,798)
----------	---------	----------

77,392	81,615	51,777	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
--------	--------	--------	---------------------------------

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
9	-	42
(15,530)	(10,994)	(14,132)
(6,135)	(11,335)	8,567
(21,656)	(22,329)	(5,523)
(39,840)	(15,000)	(54,000)
(517)	(517)	(1,206)
-	(14,995)	(14,987)
(40,357)	(30,512)	(70,193)
(81)	138	(223)
15,298	28,912	(24,162)
28,030	43,328	72,240
43,328	72,240	48,078

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

תמורה מממוש רכוש קבוע  
רכישת רכוש קבוע  
תמורה מממוש (רכישת) נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן  
דרך רווח או הפסד, נטו

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

דיבידנד לבעלי מניות החברה  
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה  
רכישת מניות החברה על ידי החברה

מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים

עלייה (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.

## באור 1: - כללי

א. קליל תעשיות בע"מ (להלן - החברה) עוסקת בפיתוח, עיצוב, ייצור ושיווק מערכות אלומיניום לבנייה ולתעשייה (בעיקר: דלתות, חלונות, תריסים וקירות מסך) ובצביעתן. החברה הינה חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

## ב. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

- החברה - קליל תעשיות בע"מ.
- חברה מאוחדת - חברה אשר לחברה שליטה בה (כהגדרתה ב- IFRS 10) ואשר דוחותיה מאוחדים עם דוחות החברה.
- הקבוצה - החברה והחברה המאוחדת שלה, המצוינת בנספח המצורף.
- 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 עלות, למעט נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

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

## ב. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה שנה.

## ג. דוחות כספיים מאוחדים

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

זכויות שאינן מקנות שליטה בגין חברה בת מייצגות את ההון בחברה הבת שאינו ניתן לייחוס, במישרין או בעקיפין, לחברה האם. הזכויות שאינן מקנות שליטה מוצגות בנפרד במסגרת ההון של החברה. רווח או הפסד וכל רכיב של רווח כולל אחר מיוחסים לחברה ולזכויות שאינן מקנות שליטה. הפסדים מיוחסים לזכויות שאינן מקנות שליטה גם אם כתוצאה מכך יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה בדוח המאוחד על המצב הכספי הינה שלילית.

#### ד. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

##### 1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע הפעילות וההצגה הינו ש"ח.

הקבוצה קובעת עבור כל חברה בקבוצה, מהו מטבע הפעילות של כל חברה.

##### 2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער נזקפים לרווח או הפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

##### 3. פריטים כספיים צמודי מדד

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

#### ה. 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 מיידית ללא קנס, ומהווים חלק מניהול המזומנים של הקבוצה.

##### ו. הפרשה לחובות מסופקים (המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2017)

ההפרשה לחובות מסופקים נקבעת באופן ספציפי בגין חובות שלהערכת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק. בשל היעדר מהותיות, החברה לא הכירה בהפרשה בגין ירידת ערך בגין קבוצות לקוחות המוערכות באופן קבוצתי. חובות לקוחות שחלה ירידה בערכם, נגרעים במועד בו נקבע שחובות אלה אינם ניתנים לגבייה.



באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

## ז. 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 - לפי עלות רכישה על בסיס נכנס ראשון - יוצא ראשון.
- חומרי עזר וחלפים - לפי שיטת ממוצע משוקלל נע.
- תוצרת בעיבוד וגמורה - על בסיס עלות ממוצעת הכוללת חומרים, עבודה והוצאות ייצור ישירות ועקיפות על בסיס תפוקה רגילה.
- סחורות ומוצרים קנויים - לפי עלות רכישה על בסיס נכנס ראשון - יוצא ראשון.

## ח. הכרה בהכנסה

כמפורט בבאור 2 כא' בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 15 – הכנסות מחוזים עם לקוחות (להלן "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע עם הקלות וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה.

המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2017 בגין הכרה בהכנסה הינה כדלקמן:

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

להלן הקריטריונים הספציפיים בדבר הכרה בהכנסה אשר נדרש שיתקיימו לפני ההכרה בהכנסה:

### הכנסות ממכירת מוצרים

הכנסות ממכירת מוצרים מוכרות כאשר הועברו כל הסיכונים והתשואות המשמעותיים הנגזרים מהבעלות על המוצרים לקונה, 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.

### הנחות ללקוחות

הנחות שוטפות ללקוחות נכללות בדוחות הכספיים עם הענקתן ומנוכות מסעיף המכירות.

בדבר המדיניות החשבונאית שמושמת החל מיום 31 בדצמבר, 2017 בגין הכרה בהכנסה ראה ביאור 2 כא'.

## ט. מסים על ההכנסה

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. מסים שוטפים

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

2. מסים נדחים

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

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

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

בחשוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברה מאוחדת, כל עוד מכירת ההשקעות בחברה מאוחדת אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברה מאוחדת כדיבידנדים, מאחר שחלוקת הדיבידנד אינה כרוכה בחבות מס נוספת.

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

י. חכירות

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

חכירה תפעולית

נכסים אשר לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החכור, מסווגים כחכירה תפעולית. תשלומי החכירה מוכרים כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

יא. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו ובניכוי מענקי השקעה שהתקבלו בגינם, ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת. רכיבי פריט רכוש קבוע בעלי עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט, מופחתים בנפרד, לפי שיטת הרכיבים.

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

בעיקר %	%	
	4	בניינים (למעט רכיב הקרקע)
4,7	4-33	מתקנים, מכונות וציוד
7,20	7-33	ריהוט, מחשבים וציוד משרדי
	33	תבניות ייצור

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולחבא. הפחתת נכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

יב. ירידת ערך נכסים לא פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בר-השבה.

במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. הסכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות למכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע הסכום בר-ההשבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לרווח או הפסד.

יג. מכשירים פיננסיים

כמפורט בבאור 2'כא בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 – מכשירים פיננסיים (להלן "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה.

המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2017 בגין מכשירים פיננסיים הינה כדלקמן:

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים בתחולת IAS 39 מוכרים במועד ההכרה הראשונית לפי שווי הוגן ובתוספת עלויות עסקה ישירות, למעט לגבי נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, אשר לגביהם עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

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

(א) נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

בקבוצה זו נכללים נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר ונכסים פיננסיים אשר יועדו עם ההכרה הראשונית בהם להיות מוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

(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 בתוספת עלויות עסקה ישירות, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, ובניכוי הפרשה לירידת ערך. חייבים לזמן קצר מוצגים לפי תנאיהם, בדרך כלל בערכם הנומינלי.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

## 2. התחייבויות פיננסיות

ההתחייבויות מוכרות לראשונה בשווי הוגן. הלוואות והתחייבויות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת מוצגות בניכוי עלויות עסקה ישירות. לאחר ההכרה הראשונית, הטיפול החשבונאי בהתחייבויות פיננסיות מבוסס על סיווגם כמפורט להלן:

### התחייבויות פיננסיות בעלות מופחתת

לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות והתחייבויות אחרות ככל שישנן, מוצגות על פי תנאיהן לפי העלות בניכוי עלויות עסקה ישירות תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית. הפחתת הריבית האפקטיבית נזקפת לרווח או הפסד לסעיף המימון.

## 3. קיצוז מכשירים פיננסיים

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

## 4. גרעת מכשירים פיננסיים

### (א) נכסים פיננסיים

נכס פיננסי נגרע כאשר פקעו הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או כאשר החברה העבירה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר נטלה על עצמה מחויבות לשלם את תזרימי המזומנים שהתקבלו במלואם לצד השלישי, ללא עיכוב משמעותי. בנוסף 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.

### (ב) התחייבויות פיננסיות

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

## 5. ירידת ערך נכסים פיננסיים

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

### נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת

ראייה אובייקטיבית לירידת ערך קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. סכום ההפסד הנזקף לרווח או הפסד נמדד כהפרש בין יתרת הנכס בדוחות הכספיים לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי. אם הנכס הפיננסי נושא ריבית משתנה, ההיוון נעשה בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית הנוכחית. בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

לייחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לרווח או הפסד עד לגובה הפסד שהוכר.

יד. מכשירים פיננסיים נגזרים לצורכי גידור (הגנה)

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

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

בדבר המדיניות החשבונאית שמושמת החל מיום 31 בדצמבר, 2017 בגין מכשירים פיננסיים ראה ביאור 2 כא'2.

טו. מדידת שווי הוגן

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

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

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

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

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

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

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

טז. מניות אוצר

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

## ז. 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.

להלן סוגי ההפרשות שנכללו בדוחות הכספיים:

## אחריות

הקבוצה מכירה בהפרשה לאחריות, בהתאם לתנאי האחריות.

## תביעות משפטיות

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

## יח. התחייבויות בשל הטבות לעובדים

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

### 1. הטבות עובד לזמן קצר

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

### 2. הטבות לאחר סיום העסקה

התוכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לקרנות פנסיה וחברות ביטוח והן מסווגות כתוכניות להפקדה מוגדרת וכן כתוכניות להטבה מוגדרת. לקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

יט.

עסקאות תשלום מבוסס מניות

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

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

עלות העסקאות עם עובדים המסולקות במכשירים הוניים נמדדת לפי השווי ההוגן של המכשירים הוניים במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש במודל תמחור אופציות מקובל.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח או הפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי השירות מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן - תקופת ההבשלה). ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בתום כל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר המכשירים ההוניים שיבשילו בסופו של דבר.

הוצאה בגין הענקות שאינן מבשילות בסופו של דבר אינה מוכרת.

כ.

רווח למניה

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

כא.

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

1.

יישום לראשונה של IFRS 15 - הכנסות מחוזים עם לקוחות

בחודש מאי 2014 פרסם ה-IASB את IFRS 15 – הכנסות מחוזים עם לקוחות (להלן: "התקן החדש"), המחליף את IAS 18 הכנסות, IAS 11 חוזי הקמה ואת IFRIC 13 תכניות נאמנות לקוחות, IFRIC 15 הסכמים להקמת מבנים, IFRIC 18 העברות של נכסים מלקוחות ו-SIC 31 הכנסות - עסקאות חליפין הכוללות שירותי פרסום. התקן החדש מציג מודל בן חמישה שלבים שיחול על הכנסות הנובעות מחוזים עם לקוחות:

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. יישום לראשונה של IFRS 15 - הכנסות מחוזים עם לקוחות (המשך)

- שלב 1 - זיהוי החוזה עם הלקוח, לרבות התייחסות לקיבוצ חוזים וטיפול בשינויים (modifications) בחוזים.
  - שלב 2 - זיהוי מספר מחויבויות ביצוע נפרדות (distinct) בחוזה.
  - שלב 3 - קביעת מחיר העסקה, לרבות התייחסות לתמורה משתנה, רכיב מימון משמעותי, תמורות שאינן במזומן ותמורה שתשולם ללקוח.
  - שלב 4 - הקצאת מחיר העסקה לכל מחויבות ביצוע נפרדת על בסיס מחיר המכירה היחסי הנפרד תוך שימוש במחירים נצפים אם הם זמינים, או באומדנים והערכות.
  - שלב 5 - הכרה בהכנסה בעת עמידה במחויבות ביצוע, תוך הבחנה בין קיום מחויבות במועד מסוים לבין קיום מחויבות לאורך זמן.
- החברה מיישמת לראשונה בדוחות כספיים אלו את התקן החדש. החברה בחרה ליישם את הוראות התקן החדש למפרע עם הקלות וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה. ליישום התקן החדש לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.
- בדבר המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2017 בגין ההכרה בהכנסה - ראה סעיף 2ח'.
- המדיניות החשבונאית שמיושמת החל מיום 1 בינואר, 2018 בגין הכרה בהכנסה הינה כדלקמן:

(א) הכרה בהכנסה

בהתאם לתקן, הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס מועברת ללקוח. הכנסה נמדדת ומוכרת לפי שווי הוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים). הכנסה מוכרת ברווח או הפסד עד למידה שצפוי שההטבות הכלכליות יזרמו לחברה, וכן ההכנסה והעלויות, אם רלוונטי, ניתנות למדידה מהימנה.

(ב) הכנסות ממכירת מוצרים

הכנסות ממכירת מוצרים מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על המוצרים הנמכרים ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד מסירת המוצר ללקוח.

(ג) תמורה משתנה

החברה נדרשת לקבוע את מחיר העסקה בנפרד לכל חוזה עם לקוח. בעת הפעלת שיקול דעת זה, החברה מעריכה את ההשפעה של כל תמורה משתנה בחוזה, בהתחשב בהנחות, קנסות, שינויים (variations), תביעות וכן תמורה שלא במזומן. בקביעת ההשפעה של התמורה המשתנה, החברה משתמשת בדרך כלל בשיטת "הסכום הסביר ביותר" המצוינת בתקן, לפיה מחיר העסקה נקבע בהתחשב בסכום היחיד שהוא הסביר ביותר בתחום של סכומי תמורה אפשריים בחוזה. החברה כוללת סכומים של תמורה משתנה, רק אם צפוי ברמה גבוהה שביטול משמעותי בסכום ההכנסות שהוכרו לא יתרחש כאשר אי הודאות הקשורה להשתנות התמורה תתברר לאחר מכן.



באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. יישום לראשונה של IFRS 15 – הכנסות מחוזים עם לקוחות (המשך)

אחריות (ד)

במסגרת התקשרות עם לקוחות, החברה מספקת שירותי אחריות ללקוחותיה. שירותי האחריות אינם מהווים שירות נוסף שניתן ללקוח. בהתאם לכך, האחריות אינה מהווה מחויבות ביצוע נפרדת ולכן מכירה החברה בדוחותיה הכספיים בהפרשה לאחריות בהתאם להוראות IAS 37.

2. יישום לראשונה של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

בחודש יולי 2014 פרסם ה- IASB את הנוסח המלא והסופי של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, המחליף את IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 (להלן: "התקן החדש") משנה בעיקר את הוראות הסיווג והמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39.

החברה מיישמת לראשונה בדוחות כספיים אלו את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 - מכשירים פיננסיים (להלן: "התקן"), עם הקלות וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה. ליישום התקן החדש לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

להלן המדיניות החשבונאית החדשה בדבר מכשירים פיננסיים:

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים בתחולת התקן נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגבי עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

(א) המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן

(ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו יוצגו על פי תנאיהם לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך. כמו כן, במועד ההכרה לראשונה חברה יכולה לייעד, ללא אפשרות לשינוי יעוד זה, מכשיר חוב כנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם יעוד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, לדוגמה במקרה בו ההתחייבויות הפיננסיות המתחייבות נמדדות אף הן בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

מכשירים הוניים ונכסים פיננסיים מוחזקים למסחר

נכסים פיננסיים המהווים השקעות במכשירים הוניים אינם עומדים בקריטריונים האמורים לעיל ועל כן נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. יישום לראשונה של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים (המשך)

נכסים פיננסיים אחרים המוחזקים למסחר כגון נגזרים, לרבות נגזרים משובצים שהופרדו מחוזה מארח ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אלא אם הם מיועדים לשמש כמכשירים להגנה אפקטיבית.

בקשר עם מכשירים הוניים שאינם מוחזקים למסחר, במועד ההכרה לראשונה, החברה רשאית לבצע בחירה שאינה ניתנת לשינוי, להציג ברווח כולל אחר שינויים עוקבים בשווי ההוגן אשר אילולא כן היו נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. שינויים אלה לא ייזקפו לרווח או הפסד בעתיד גם לא בעת גריעת ההשקעה.

2. ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. החברה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד;

(א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך – ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשיר חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;

(ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי החזויים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. יישום לראשונה של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים (המשך)

3. גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

- (א) פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי; או
- (ב) החברה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי הישות אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס.
- (ג) החברה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

4. קיצוז מכשירים פיננסיים

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

5. התחייבויות פיננסיות

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות שבתחולת התקן בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית, וזאת למעט במקרה של התחייבות פיננסית אשר נמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביה עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל ההתחייבויות הפיננסיות לפי שיטת העלות המופחתת פרט להתחייבויות פיננסיות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כגון נגזרים.

6. גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת - דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

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

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

**א. השיקולים**

**קביעת השווי ההוגן של עסקאות תשלום מבוסס מניות**

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

**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. שינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה שינוי האומדן.

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

**- נכסי מיסים נדחים**

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

**- הטבות בגין פנסיה והטבות אחרות לאחר סיום העסקה**

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

באור 4: - גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

#### א. IFRS 16 חכירות

בינואר 2016 פרסם ה-IASB את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 בדבר חכירות (להלן - התקן החדש). בהתאם לתקן החדש, חכירה מוגדרת כחווה, או חלק מחווה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן מוגדרת. להלן עיקרי התקן החדש:

- התקן החדש דורש מחוכרים להכיר בכל החכירות בנכס מול התחייבות בדוח על המצב הכספי (פרט למקרים מסוימים) באופן דומה לטיפול החשבונאי בחכירה מימונית בהתאם לתקן הקיים- IAS 17 חכירות.
- חוכרים יכירו בהתחייבות בגין תשלומי החכירה ומנגד יכירו בנכס זכות-שימוש. כמו כן, החוכרים יכירו בהוצאות ריבית ובהוצאות פחת בנפרד.
- תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בריבית אשר מבוססים על ביצוע או שימוש (לדוגמה, אחוז מהפדיון) יוכרו כהוצאה מצד החוכרים או כהכנסה מצד המחכירים במועד היווצרותם.
- במקרה של שינוי בתשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד, על החוכר להעריך מחדש את ההתחייבות בגין החכירה כאשר השפעת השינוי תיזקף לנכס זכות-שימוש.
- התקן החדש כולל שני חריגים שבהם החוכרים רשאים לטפל בחכירות בהתאם לטיפול החשבונאי הקיים בהתייחס לחכירות תפעוליות וזאת במקרה של חכירות נכסים בעלי ערך כספי נמוך או במקרה של חכירות לתקופה של עד שנה.
- הטיפול החשבונאי מצד המחכיר נותר ללא שינוי מהותי לעומת התקן הקיים, קרי, סיווג כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית.

התקן החדש ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019, או לאחריו.

התקן החדש מאפשר לחוכרים לבחור באחת מגישות היישום הבאות:

1. יישום למפרע מלא - במקרה זה, השפעת יישום התקן החדש לתחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת תיזקף להון. כמו כן, החברה תציג מחדש את דוחותיה הכספיים המוצגים כמספרי השוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש לראשונה תחת גישה זו, תחושב תוך שימוש בשיעור הריבית הגלום בחכירה אלא אם שיעור זה אינו ניתן לקביעה בנקל שאז יש להשתמש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר.
2. גישת יישום למפרע חלקי - לפי גישה זו, לא תידרש הצגה מחדש של מספרי ההשוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש לראשונה, תחושב תוך שימוש הריבית התוספתי של החוכר הקיימת במועד יישום התקן החדש לראשונה. לגבי יתרת נכס זכות-השימוש, החברה יכולה להחליט, לגבי כל חכירה בנפרד, ליישם את אחת משתי החלופות הבאות:

- הכרה בנכס בגובה ההתחייבות שהוכרה, עם התאמות מסוימות.
- הכרה בנכס כאילו מאז ומעולם נמדד בהתאם להוראות התקן החדש.

הפרש כלשהו הנוצר במועד יישום התקן החדש לראשונה בעקבות יישום למפרע חלקי, אם קיים, ייזקף להון.

החברה מעריכה כי תבחר בגישת יישום למפרע חלקי בעת היישום לראשונה של התקן החדש, כאשר מדידת נכס זכות-השימוש תהיה בהתאם להוראות התקן החדש כאילו כך נמדדו מאז ומעולם.

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

לחברה חוזי שכירות בעיקר של כלי רכב, אולמות תצוגה ומחסן המשמשים את החברה. במסגרת בחינת ההשפעה של התקן החדש על הדוחות הכספיים, החברה בוחנת את הנושאים הבאים:

- קיומן של אופציות להארכת החכירה - בהתאם לתקן החדש תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש אופציה זו. החברה בוחנת קיומן של אופציות כאמור בהסכמי השכירות שלה והאם ודאי באופן סביר שתממש אופציות אלה. במסגרת הבחינה כאמור, בוחנת החברה את כל העובדות והנסיבות הרלוונטיות אשר עשויות ליצור תמריץ כלכלי למימוש האופציה, בין היתר, שיפורים משמעותיים במושכר שבוצעו או שחזויים להתבצע, חשיבות הנכס החכור לפעילות החברה וכן את ניסיון העבר בקשר למימוש אופציות להארכה כאמור.

- הפרדת רכיבים של חוזה - בהתאם לתקן החדש יש לטפל בכל רכיב חכירה בחוזה בנפרד מרכיבים שאינם חכירה כאשר לחוכר יש הקלה לפיה הוא יכול לבחור לפי קבוצות של נכס בסיס שלא להפריד רכיבים כאמור ולטפל בהם ביחד כרכיב חכירה אחד. החברה בוחנת במסגרת הסכמי השכירות שלה את קיומם של רכיבים שאינם חכירה כדוגמת שרותי ניהול ואחזקה והאם ליישם עבור כל קבוצה של נכס בסיס את ההקלה כאמור.

- ריבית להיוון - החברה אומדת את שיעור הריבית התוספתי אשר ישמש למדידת ההתחייבות בגין חכירה ונכס זכות השימוש במועד היישום לראשונה של התקן בהתחשב בתקופת החכירה ובאופי הנכס החכור.

בנוסף, החברה בוחנת את הצורך בהתאמת מערכות המידע שלה, הבקרה הפנימית, הנהלים והמדיניות אשר נדרשים על מנת ליישם את הוראות התקן החדש.

החברה בחרה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן החדש ולא לקחה בחשבון בחישוב ההשפעה לעיל את חוזי החכירה אשר צפויים להסתיים במהלך שנת 2019.

החברה מעריכה כי השפעת היישום לראשונה של התקן החדש ליום 1 בינואר 2019 תוביל לגידול בסך הנכסים ובסך ההתחייבויות של החברה בטווח שבין 9 מיליון ש"ח ל-10 מיליון ש"ח ולקטון בהונה העצמי של החברה בטווח של עד 0.5 מיליון ש"ח.

בנוסף השפעת היישום לראשונה של התקן החדש תוביל בשנת 2019 לקטון בהוצאות השכירות של החברה בהיקף של כ- 2.3 מיליון ש"ח ולעלייה בהוצאות הפחת והפחתות ובהוצאות המימון של החברה בהיקף של כ- 2.1 מיליון ש"ח ו- 0.3 מיליון ש"ח בהתאמה. סך הכל השפעת היישום לראשונה של התקן החדש תביא בשנת 2019 לקטון ברווח התפעולי בהיקף לא מהותי.

כמו כן, כתוצאה מיישום התקן החדש ייווצר לחברה בשנת 2019 גידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בהיקף של כ- 2 מיליון ש"ח וקטון זהה בתזרים המזומנים מפעילות מימון.

## ב. פרויקט השיפורים בתקינה הבינלאומית לשנים 2015-2017

בחודש דצמבר 2017 פרסם ה- IASB את התיקון הבא במסגרת פרויקט השיפורים מחזור 2015-2017. להלן עיקרי התיקון:

IAS 12 התיקון מבהיר כי על חברה להכיר בהשלכות המס הנובעות מתשלום דיבידנד במסגרת רווח או הפסד, רווח כולל אחר או בהון, לפי הסיווג בדוח הכספי של אותה עסקה או אירוע אשר יצרו את הרווח הניתן לחלוקה.

התיקון ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019. אימוץ מוקדם של התיקון אפשרי תוך מתן גילוי מתאים. להערכת החברה, לתיקונים לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

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

ג. IFRIC 23 - טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה

בחודש יוני 2017 פרסם ה- IASB את IFRIC 23 - טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה (להלן - הפרשנות). הפרשנות מבהירה את כללי ההכרה והמדדה של נכסים או התחייבויות בהתאם להוראות IAS 12 מסים על ההכנסה במצבים בהם קיימת אי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה. הפרשנות מתייחסת ומספקת הנחיות לבחינת קיבוע מקרים של אי-ודאות המתייחסים למסים על הכנסה, בחינת התייחסות של רשויות המס, מדידת השלכות אי-הודאות הקשורה למסים על הכנסה על הדוחות הכספיים וכן טיפול בשינויים בעובדות ובנסיבות של אי-הודאות.

הפרשנות תיושם החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2019. אימוץ מוקדם אפשרי. במועד היישום לראשונה, החברה תיישם את הפרשנות באחת משתי השיטות:

1. יישום למפרע מלא ללא תיקון מספרי השוואה וזקיפת ההשפעה המצטברת למועד היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של יתרת הרווח.
2. יישום למפרע מלא לרבות תיקון מספרי השוואה.

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

באור 5: - מזומנים ושווי מזומנים

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
31,973	45,428	מזומנים למשיכה מיידית - בש"ח
3,815	239	מזומנים למשיכה מיידית - במטבע חוץ
36,452	2,411	שווי מזומנים - פקדונות לזמן קצר
72,240	48,078	

באור 6: - השקעות לזמן קצר

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
		<u>נכסים פיננסיים המסווגים כמוחזקים למסחר ושינויים בהם נזקפים לרווח או הפסד</u>
15,271	15,549	אגרות חוב ומלוות ממשלתיים
21,966	15,951	יחידות השתתפות בקרנות נאמנות מק"מ וכספיות
9,103	15,052	אגרות חוב קונצרניות בישראל
4,223	3,690	אגרות חוב קונצרניות בחו"ל
2,806	2,997	מניות בישראל
2,239	2,775	מניות בחו"ל
55,608	56,014	
10,001	-	פקדון לזמן קצר בתאגיד בנקאי (1)
65,609	56,014	

באור 6: - השקעות לזמן קצר (המשך)

(1) פקדון לתקופה של שנתיים עם 4 תחנות יציאה אחת ל-6 חודשים ונושא ריבית שנתית בשיעור של 0.22% בתקופה הראשונה, 0.43% בתקופה השנייה, 0.48% בתקופה השלישית ו-0.52% בתקופה הרביעית. הפקדון נפרע בחודש דצמבר, 2018.

באור 7: - לקוחות

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
49,715	51,182	חובות פתוחים
13,908	20,910	המחאות לגבייה
63,623	72,092	
(537)	(262)	בניכוי - הפרשה לחובות מסופקים
63,086	71,830	לקוחות, נטו

ירידת ערך לקוחות מטופלת באמצעות רישום הפרשה לחובות מסופקים.

להלן התנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

אלפי ש"ח	
537	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2018</u>
150	הפרשה במשך השנה
(409)	הכרה בחובות אבודים שנמחקו
(16)	ביטול בגין חובות מסופקים שנגבו
262	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018</u>

החברה מעניקה ללקוחותיה אשראי שאינו נושא ריבית לתקופות של 30 עד 90 ימים. כמו כן, בחוזי ההקמה של החברה תקבולים ממזמין העבודה מתקבלים בד בבד עם ביצוע העבודה וההכרה בהכנסה.

להלן מידע בדבר החשיפה לסיכון אשראי של החברה בגין יתרות לקוחות:

לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)			לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו	סה"כ
			עד 60 יום	מעל 60 יום
			אלפי ש"ח	
71,059			732	301
72,092				
-			-	(262)
(262)				

יתרת לקוחות לפני הפרשה לחובות מסופקים
יתרת הפרשה לחובות מסופקים



באור 7: - לקוחות (המשך)

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

סה"כ	לקוחות שמועד פרעונם עבר והפיגור בגבייתם הינו		לקוחות שטרם הגיע מועד פרעונם (ללא פיגור בגבייה)	
	מעל 60 יום	עד 60 יום		
	אלפי ש"ח			
71,830	39	732	71,059	31 בדצמבר, 2018
63,086	24	206	62,856	31 בדצמבר, 2017

באור 8: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
1,655	1,865	הוצאות מראש וחייבים אחרים הלוואות ומקדמות לעובדים מקדמות לספקים אחרים
310	328	
284	230	
1,065	197	
3,314	2,620	

באור 9: - מלאי

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
15,647	21,997	חומרי גלם חומרי עזר תוצרת בעיבוד תוצרת גמורה
4,003	4,158	
2,249	3,228	
30,071	29,076	
51,970	58,459	מלאי בדרך
14,527	5,079	
66,497	63,538	

באור 10: - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

שנת 2018

מקרקעין (ג)	מבנים (ב)	מתקנים, מכונות, ציוד ותבניות (א) ייצור	כלי רכב	ריהוט, מחשבים וציוד משרדי	סה"כ
אלפי ש"ח					
עלות					
יתרה ליום 1 בינואר, 2018	13,079	40,558	203,949	16,114	274,208
תוספות במשך השנה	-	1,449	10,597	2,086	14,132
גרעינות במשך השנה	-	-	-	-	(157)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018	13,079	42,007	214,546	18,200	288,183
פחת שנצבר					
יתרה ליום 1 בינואר, 2018	3,643	29,157	128,094	13,545	174,652
תוספות במשך השנה	138	1,917	9,200	893	12,207
גרעינות במשך השנה	-	-	-	-	(75)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018	3,781	31,074	137,294	14,438	186,784
יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2018	9,298	10,933	77,252	3,762	101,399

שנת 2017

מקרקעין (ג)	מבנים (ב)	מתקנים, מכונות, ציוד ותבניות (א) ייצור	כלי רכב	ריהוט, מחשבים וציוד משרדי	סה"כ
אלפי ש"ח					
עלות					
יתרה ליום 1 בינואר, 2017	13,079	40,193	193,990	15,444	263,214
רכישת במשך השנה	-	365	9,959	670	10,994
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017	13,079	40,558	203,949	16,114	274,208
פחת שנצבר					
יתרה ליום 1 בינואר, 2017	3,506	27,317	119,055	12,504	162,517
פחת במשך השנה	137	1,840	9,039	1,041	12,135
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017	3,643	29,157	128,094	13,545	174,652
יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2017	9,436	11,401	75,855	2,569	99,556

ב. לימים 31 בדצמבר, 2018 ו-2017 העלות הינה לאחר ניכוי מענק השקעה, שהתקבל בעבר, בסך של 51,346 אלפי ש"ח.

באור 10: - רכוש קבוע (המשך)

ג. מקרקעין

31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
9,436	9,298

בחכירה מהוונת

לחברה זכויות חכירה מהוונות של קרקע ממינהל מקרקעי ישראל על שטח של כ-105 דונם בכרמיאל עליו ממוקמים מבני החברה. תקופת החכירה הראשונה תסתיים בשנת 2040. לחברה אופציה להארכת תקופת החכירה ב-49 שנים נוספות. החברה מעריכה כי היא תממש את האופציה.

ד. באשר להתקשרויות לרכישת רכוש קבוע, ראו באור 18א'3.

באור 11: - השקעה בחברה מאוחדת

א. מידע נוסף בדבר החברה המאוחדת המוחזקת במישרין על ידי החברה

מידע כללי

מדינת התאגדות	זכויות החברה בהון ובזכויות הצבעה %
<u>2018</u>	
ישראל	82.78
<u>2017</u>	
ישראל	82.78
רול פרופיל בע"מ	
רול פרופיל בע"מ	

עסקאות והתקשרויות עם חברה מאוחדת

- מכירות החברה לחברה המאוחדת מתבצעות במחירי שוק.
  - חברה מאוחדת, רול פרופיל בע"מ, שוכרת מהחברה מבנה בשטח של 3,500 מ"ר (כולל 210 מ"ר שנוספו בשנת 2018), המשמש למפעל החברה המאוחדת. דמי השכירות המשולמים לחברה הינם בהתאם למחירי שוק למבנים מסוג זה באזור.
- כמו כן, החברה מחייבת את החברה המאוחדת בהשתתפות בהוצאות שוטפות, בהתאם לתחשיב השירותים המסופקים על ידי החברה.

## באור 11: - השקעה בחברה מאוחדת (המשך)

ב.

31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

דוח על המצב הכספי לתאריך הדיווח (כפי שמוצג בדוחות הכספיים של החברה הבת):

28,934	27,233
11,258	13,451
(7,993)	(7,611)
(1,919)	(1,953)
(30,280)	(31,120)

נכסים שוטפים  
נכסים לא שוטפים  
התחייבויות שוטפות  
התחייבויות לא שוטפות

סה"כ הון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

תוצאות הפעילות של החברה המאוחדת (כפי שמוצג בדוחות של החברה הבת):

46,562	45,795
8,256	7,795
(71)	45
8,185	7,840

הכנסות  
רווח נקי  
רווח (הפסד) כולל אחר

סה"כ רווח כולל

## באור 12: - מידע לגבי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרות של זכויות שאינן מקנות שליטה

ליום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
5,399	5,543

רול פרופיל בע"מ

רווח המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
1,422	1,342

רול פרופיל בע"מ

באור 12: - מידע לגבי זכויות שאינן מקנות שליטה (המשך)

סכומי דיבידנד מחברה מאוחדת ששולמו לבעלי הזכויות שאינן מקנות שליטה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
517	517	1,206	רול פרופיל בע"מ

באור 13: - התחייבויות לספקים ולנותני שירותים

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
48,610	46,661	חובות פתוחים (1)
1,728	1,416	שיקים לפרעון
50,338	48,077	
46	47	(1) כולל יתרה עם דירקטור הנותן שירותי יעוץ לחברה (ראו באור 2'ג24)

באור 14: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
16,215	14,962	עובדים ומוסדות בגין שכר (1)
223	1,794	מוסדות
472	59	מקדמות מלקוחות
1,211	1,877	הוצאות לשלם
1,700	1,324	דמי ניהול לשלם לבעל שליטה (ראו באור 1'ג24)
19,821	20,016	
1,977	1,692	(1) כולל יתרה עם בעל עניין המועסק בחברה (ראו באור 2'א24)

באור 15: - מכשירים פיננסיים

#### גורמי סיכון פיננסיים

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

ניהול סיכוני השוק כאמור מבוצע על ידי המשנה למנכ"ל, מנהל הכספים בהתייעצות עם יועץ חיצוני ובהתאם למדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון.

#### א. סיכוני שוק

##### 1. סיכון מטבע חוץ

הקבוצה רוכשת חלק משמעותי מחומרי הגלם שלה בחו"ל. מרבית מכירות החברה הן לשוק המקומי. לפיכך היא חשופה לסיכון שער חליפין הנובע מחשיפה למטבעות שונים, בעיקר לדולר. היתרה בדוחות הכספיים של עודף ההתחייבויות הדולריות נטו ליום 31 בדצמבר, 2018 הינה 11,880 אלפי ש"ח (31 בדצמבר, 2017 עודף הנכסים הדולריים נטו - 2,532 אלפי ש"ח). לצורך כיסוי חלקי של החשיפה, הקבוצה מתקשרת מעת לעת בחוזי אקדמה על מנת לצמצם את הסיכונים הספציפיים הכרוכים בחשיפה לשינויים בשערי המט"ח.

##### 2. סיכון מחיר

החברה חשופה לסיכון בגין תנודות במחירי חומר הגלם העיקרי של החברה - האלומיניום, הנקוב בדולרים של ארה"ב ונקבע על בסיס מחיר האלומיניום בבורסת המתכות בלונדון (להלן - L.M.E). על מנת לצמצם את הסיכון הכרוך בשינוי בעלות חומר הגלם, מתקשרת החברה עם חלק מהספקים בחוזים לשנה מראש המקבעים חלקית את מרכיב הפרמיה מעל מחירי ה-L.M.E לתקופות מוגדרות וכמו כן מעת לעת מבצעת קיבועי מחיר לזמן קצר בבורסת ה-L.M.E ועם ספקיה (ראו סעיף ה' להלן).

כמו כן, לקבוצה השקעות במכשירים פיננסיים סחירים בבורסות לניירות ערך בישראל ובחו"ל. נכסים אלו מסווגים כנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, אשר בגין הקבוצה חשופה לסיכון בגין תנודתיות במחיר נייר הערך הנקבע בהתבסס על מחירי שוק בבורסה. היתרה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2018 של השקעות אלה הינה 56,014 אלפי ש"ח (31 בדצמבר, 2017 - 55,608 אלפי ש"ח).

#### ב. סיכון אשראי

לקבוצה אין ריכוזים משמעותיים של סיכון אשראי. יחד עם זאת, בענף בו פועלת הקבוצה, קיים סיכון אשראי גבוה יחסית לעומת תחומים אחרים במשק.

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

באור 15: - מכשירים פיננסיים (המשך)

החברה מוכרת ללקוחותיה במזומן או באשראי של שוטף בתוספת 90-120 ימים. החברה מבצעת באופן שוטף הערכת אשראי הניתן ללקוחותיה, תוך בדיקת התנאים הפיננסיים הסביבתיים שלהם. לצורך הקטנת סיכון האשראי פועלת החברה לקבלת בטחונות חלקיים מחלק מלקוחותיה וכן רכשה פוליסת ביטוח אשראי המכסה חלקית את סכומי האשראי לחלק מהלקוחות. החברה מבצעת הפרשה לחובות מסופקים, בהתבסס על גורמים המשפיעים על סיכון האשראי של לקוחות מסויימים, נסיון עבר ומידע אחר.

החברה מחזיקה מזומנים ושווי מזומנים, פקדון לזמן קצר ומכשירים פיננסיים אחרים במוסדות פיננסיים שונים בישראל. בהתאם למדיניות החברה, מבוצעות באופן שוטף הערכות על איתנות האשראי היחסית של המוסדות הפיננסיים השונים. נכון ליום 31 בדצמבר, 2018 הסתכמו המזומנים ושווי המזומנים בסך של 48,078 אלפי ש"ח (31 בדצמבר, 2017 - 72,240 אלפי ש"ח ופקדון לזמן קצר בסך 10,001 אלפי ש"ח).

#### ג. סיכון נזילות

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

#### ליום 31 בדצמבר, 2018

עד שנה	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
48,077	48,077	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים ויתרות זכות
18,163	18,163	
66,240	66,240	

#### ליום 31 בדצמבר, 2017

עד שנה	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
50,338	50,338	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים זכאים ויתרות זכות
19,126	19,126	
69,464	69,464	

באור 15: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. שווי הוגן

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, התחייבויות לספקים ולנותני שירותים וזכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

לקבוצה נכסים פיננסיים המוחזקים למסחר ליום 31 בדצמבר, 2018 בסך של 56,014 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2017 בסך של 55,608 אלפי ש"ח) אשר נכללים ברמה 1 במדרג השווי ההוגן, וכן התחייבויות נטו, אשר יועדו עם ההכרה הראשונית בהם להיות מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ליום 31 בדצמבר, 2018 בסך של 524 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2017 נכסים נטו בסך של 197 אלפי ש"ח) אשר נכללים ברמה 2 ו-3 במדרג השווי ההוגן.

ה. נגזרים וגידור

נגזרים שלא יועדו כמכשירים מגדרים

לקבוצה חוזי אקדמה במטבע חוץ וכן חוזי אקדמה במחירי האלומיניום (חומר הגלם העיקרי של החברה) שמטרתם להגן עליה מפני החשיפה לתנודות בשערי חליפין ובשערי מחיר חומר הגלם בגין חלק מהעסקאות שלה. חוזי האקדמה לא יועדו כגידורים של תזרימי מזומנים או שווי הוגן והם נחתמים לתקופות בהן לחברה חשיפות למטבע חוץ ו/או למחיר האלומיניום. נגזרים אלה אינם נחשבים כגידור מבחינה חשבונאית.

להלן פירוט המכשירים הפיננסיים הנגזרים של הקבוצה (הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד):

שווי הוגן באלפי ש"ח	נכס (התחייבות)	ערך נקוב באלפים	מועד מימוש/פקיעה
<b>31 בדצמבר, 2018</b>			
			עסקאות אקדמה בדולר על מחירי אלומיניום שנרכשו, נטו
	(731)	3,588	ינואר - אפריל 2019
	207	2,250	ינואר - אפריל 2019
			עסקאות אקדמה על דולר שנרכש, נטו
<b>31 בדצמבר, 2017</b>			
			עסקאות אקדמה בדולר על מחירי אלומיניום שנרכשו, נטו
	377	1,026	ינואר - מרץ 2018
	(189)	4,250	ינואר - אוגוסט 2018
	9	150	ינואר 2018

ו. מבחני רגישות בגין שינוי בגורמי שוק

החברה אינה צופה השפעה מהותית של שינויים אפשריים סבירים בגורמי שוק ובשיעורי ריבית על תוצאות פעולותיה.



באור 16: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

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

#### א. הטבות לאחר סיום העסקה

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

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

#### ב. תוכניות להפקדה מוגדרת

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
2,463	2,604	2,684

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

#### ג. תוכניות להטבה מוגדרת

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

#### ד. נכסי התוכנית

נכסי התוכנית כוללים קופות מרכזיות לפיצויים, קופות אישיות לפיצויים ופוליסות ביטוח.

באור 16: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו (המשך)

א. שינויים בהתחייבות להטבה מוגדרת ובשווי הוגן של נכסי תוכנית

## שנת 2018

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018	הפקדות שהופקדו	רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר באלפי ש"ח				הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד באלפי ש"ח			יתרה ליום 1 בינואר, 2018	
		סה"כ השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	רווח (הפסד) אקטוארי	תשואה על נכסי תוכנית (למעט סכומים שהוכרו בהוצאות ריבית נטו)	תשלומים מהתוכנית	סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	הוצאות ריבית, נטו	עלות שירות שוטף		
10,230	-	(297)	(297)	-	(814)	301	285	16	11,040	התחייבויות להטבה מוגדרת
(10,692)	(16)	344	-	344	967	(276)	(276)	-	(11,711)	שווי הוגן של נכסי תוכנית
(462)	(16)	47	(297)	344	153	25	9	16	(671)	התחייבויות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת

## שנת 2017

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2017	הפקדות שהופקדו	רווח (הפסד) בגין מדידה מחדש ברווח כולל אחר באלפי ש"ח				הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד באלפי ש"ח			יתרה ליום 1 בינואר, 2017	
		סה"כ השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	רווח (הפסד) אקטוארי	תשואה על נכסי תוכנית (למעט סכומים שהוכרו בהוצאות ריבית נטו)	תשלומים מהתוכנית	סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	הוצאות ריבית, נטו	עלות שירות שוטף		
11,040	-	356	356	-	(315)	341	325	16	10,658	התחייבויות להטבה מוגדרת
(11,711)	(16)	(352)	-	(352)	315	(310)	(310)	-	(11,348)	שווי הוגן של נכסי תוכנית
(671)	(16)	4	356	(352)	-	31	15	16	(690)	התחייבויות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת

באור 16: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו (המשך)

ב. ההנחות העיקריות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

2017	2018	
%	%	
2.7	3.2	שיעור היוון (1)
1.4	1.5	שיעור עליית שכר צפויה

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

באור 17: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

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

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

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

חוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט-1969

לחברה ולחברה המאוחדת מעמד של "חברה תעשיתית" כמשמעותו בחוק זה. בהתאם למעמד זה ומכוח תקנות שפורסמו זכאיות החברות לתבוע, ניכוי פחת בשיעורים מוגדלים לגבי ציוד המשמש בפעילות תעשייה, כפי שנקבע בתקנות מכוח חוק התיאומים.

בהתאם לחוק זה מגישה החברה דוח מאוחד לצורכי מס יחד עם החברה המאוחדת רול פרופיל בע"מ.

ב. שיעורי המס החלים על חברות הקבוצה

בדצמבר 2016 אושר חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2017 ו-2018), התשע"ח - 2017, אשר כולל הפחתת שיעור מס החברות החל מיום 1 בינואר, 2017 לשיעור של 24% (במקום 25%) והחל מיום 1 בינואר, 2018 לשיעור של 23%.

שיעור מס החברות בישראל בשנת 2018 הינו 23%, בשנת 2017 הינו 24% ובשנת 2016 הינו 25%.

חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

באור 17: - מסים על ההכנסה (המשך)

בחודש אוגוסט 2013 פורסם החוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), תשע"ג-2013 (חוק התקציב), אשר כולל בין היתר מיסוי רווחי שיערוך וזאת החל מיום 1 באוגוסט 2013, אולם כניסתו לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיערוך מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עודפים שלא חייבים במס חברות" וכן תקנות שיקבעו הוראות למניעת כפל מס העלולים לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.

ג. שומות מס

לחברה ולחברה המאוחדת שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2013.

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס

לחברה הפסדים לצורכי מס מניירות ערך סחירים המועברים לשנים הבאות. הפסדים אלו יותרו לניכוי בשנים הבאות כנגד הכנסה ריאלית מניירות ערך סחירים בלבד. בגין הפסדים אלו לא נכלל נכס מסים נדחים בדוח על המצב הכספי, בהעדר צפי לניצולו בעתיד הנראה לעין.

ה. מסים נדחים

ההרכב:

דוחות על הרווח או הפסד			דוחות על המצב הכספי	
לשנה שהסתיימה ביום			31 בדצמבר	
2016	2017	2018	2017	2018
אלפי ש"ח				
2,208	1,502	(71)	(10,721)	(10,650)
61	(150)	40	1,092	1,052
2,269	1,352	(31)		
			(9,629)	(9,598)

התחייבויות מסים נדחים  
רכוש קבוע

נכסי מסים נדחים  
הטבות לעובדים והפרשה לחובות מסופקים

הוצאות מסים נדחים

התחייבויות מסים נדחים, נטו

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
(9,629)	(9,598)

התחייבויות לא שוטפות

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס של 23% בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

באור 17: - מסים על ההכנסה (המשך)

1. מסים על ההכנסה המתייחסים לסעיפי רווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
149	-	11	הפסד אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
149	-	11	

2. מסים על ההכנסה הכלולים ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
17,451	17,344	15,675	מסים שוטפים
(175)	(140)	32	הוצאות (הכנסות) מס בגין שנים קודמות
3,401	1,352	(31)	מסים נדחים
(1,132)	-	-	עדכון יתרות מסים נדחים בגין שינויים בשיעורי המס
19,545	18,556	15,676	

ח. 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 הסטטוטורי, לבין סכום מסים על ההכנסה שנזקף בדוח על הרווח הכולל:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
81,899	77,957	66,843	רווח לפני מסים על ההכנסה
25%	24%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
20,475	18,710	15,374	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
78	20	82	הוצאות לא מוכרות
-	(91)	(14)	הכנסות פטורות
(175)	(140)	32	מסים בגין שנים קודמות
295	188	93	תשלום מבוסס מניות
(1,132)	-	-	עדכון יתרות מסים נדחים בגין שינוי בשיעורי המס הפרשים זמניים בגינם לא נזקפו מסים נדחים ואחרים, נטו
4	(131)	109	
19,545	18,556	15,676	מסים על ההכנסה
23.9%	23.8%	23.5%	שיעור מס אפקטיבי ממוצע

באור 18: - התחייבויות תלויות, ערבויות, התקשרויות, שעבודים ואמות מידה פיננסיות

א. התקשרויות

1. החברה רוכשת את חומר הגלם ממספר ספקי חומר גלם. לחברה לא קיימת תלות באף אחד מספקי חומר הגלם, שכן האלומיניום הגולמי הינו סחורה המסופקת באופן חופשי בשוק העולמי ללא תלות במקור מסוים אחד. מחירי הרכישה מהספקים נקבעים על בסיס מחיר האלומיניום בבורסה בלונדון - L.M.E. (LONDON METAL EXCHANGE), בתוספת פרמיה. לחברה הסכם מסגרת עם מספר ספקים. מחיר הרכישה מהספקים מורכב ממחיר הבורסה הממוצע בתקופה הסמוכה לתאריך האספקה בתוספת פרמיה. ההתקשרות בהסכמי המסגרת מאפשרת לחברה לקבל פרמיה קבועה בתקופה מוגדרת. לחברה הזמנות על בסיס רבעוני ואלומיניום מסופק על פי תוכנית אספקות הנקבעת בתיאום עם הספקים.
2. באשר להתקשרויות עם בעל השליטה בחברה ראו באור 24ג'1.
3. התקשרויות לרכישת רכוש קבוע ליום 31 בדצמבר, 2018, מסתכמות לסך של 7,036 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2017 בחברה המאוחדת - 3,114 אלפי ש"ח).
4. ביום 25 ביולי, 2016, חתמה החברה על הסכם קיבוצי מיוחד, שתוקפו עד ליום 1 ביולי, 2019, עם ועד העובדים של החברה והסתדרות העובדים הכללית החדשה במרחב כרמיאל, שעיקרו מתן תוספות שכר לעובדי החברה המאוגדים, בשיעורים של בין 1.5% ל-3% לשנה בשנים 2016 ו-2017. תוקפו של הסכם זה הינו החל משכר חודש יולי 2016.

ב. ערבויות

1. החברה נתנה ערבויות לטובת תאגיד בנקאי בגין הלוואות שניתנו על ידי התאגיד הבנקאי לעובדים, המסתכמות ליום 31 בדצמבר, 2018 בכ- 10 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2017 כ- 25 אלפי ש"ח).
2. החברה נתנה ערבויות לטובת צדדים שלישיים, המסתכמות ליום 31 בדצמבר, 2018 בסך של 63 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2017 - 199 אלפי ש"ח).

באור 19: - הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2017		31 בדצמבר 2018	
מונפק	רשום	מונפק	רשום
ונפרע		ונפרע	
מספר המניות		מספר המניות	
2,388,519	9,000,000	2,342,522	9,000,000

מניות רגילות בנות 5 ש"ח ע.נ.  
כ"א

באור 19: - הון (המשך)

ב. התנועה בהון המניות

ההון המונפק והנפרע:

ש"ח ע.ג.	מספר מניות	
11,942,595	2,388,519	יתרה ליום 1 בינואר, 2018
(299,985)	(45,997)	רכישה עצמית של מניות אוצר (ראו סעיף ד' להלן)
11,712,610	2,342,522	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018

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. מניות אוצר - מניות החברה המוחזקות על ידי החברה

החזקות החברה במניות החברה הינן כדלקמן:

31 בדצמבר		
2017	2018	מניות מספר מניות
384,647	430,644	
13.87	15.53	שיעור מהון המניות המונפק
73,965	88,952	עלות (באלפי ש"ח)

ה. דיבידנד ששולם

שנת 2018:

תאריך חלוקת דיבידנד	דיבידנד למניה (ש"ח)	סכום הדיבידנד (במיליוני ש"ח)	תאריך הכרזה על חלוקת דיבידנד
14/06/2018	7.62	18.00	23/05/2018
26/12/2018	15.37	36.00	21/11/2018
	22.99	54.00	

שנת 2017:

תאריך חלוקת דיבידנד	דיבידנד למניה (ש"ח)	סכום הדיבידנד (במיליוני ש"ח)	תאריך הכרזה על חלוקת דיבידנד
12/09/2017	6.28	15.00	16/08/2017
	6.28	15.00	

באור 19: - הון (המשך)

שנת 2016:

תאריך חלוקת הדיבידנד	דיבידנד למניה (ש"ח)	סכום הדיבידנד (במיליוני ש"ח)	תאריך הכרזה על חלוקת דיבידנד
21/06/2016	8.67	21.00	25/05/2016
27/12/2016	7.78	18.84	29/11/2016
	<u>16.45</u>	<u>39.84</u>	

# 1. ניהול ההון בחברה

מטרת החברה בניהול ההון שלה הינן לשמר את יכולת הקבוצה להבטיח את המשכיות העסק ובכך ליצור תשואה לבעלי המניות, משקיעים ובעלי עניין אחרים.

באור 20: - עסקאות תשלום מבוסס מניות

## א. הוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		

תוכניות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים		
<u>1,180</u>	<u>783</u>	<u>406</u>

עסקאות תשלום מבוסס מניות שהוענקו על ידי החברה לעובדיה מתוארות להלן.

## ב. תשלום מבוסס מניות לנושאי משרה ולמנכ"ל החברה

### תוכנית אופציות 2015

בימים 26 ו-27 במאי, 2015, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, את אימוצה של תוכנית אופציות לעובדי החברה ונושאי המשרה בה ("הניצעים"), לתקופה של 10 שנים, שתחילתה במועד אישור הדירקטוריון כאמור, במסגרתה יישמרו 100,000 מניות בהונה הרשום שיוקצו לניצעים מעת לעת על פי שיקול דעתה של החברה.

ביום 12 ביולי, 2015, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה הענקת 27,496 אופציות לארבעה נושאי משרה בחברה (מתוכן 11,784 אופציות למנכ"ל החברה) לרכישת 27,496 מניות רגילות בנות 5 ש"ח ע.נ. כ"א של החברה. ביום 17 באוגוסט, 2015 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את הענקת האופציות למנכ"ל החברה. ביום 23 ביולי, 2015, הוקצו האופציות ל- 3 נושאי משרה וביום 23 באוגוסט, 2015 הוקצו האופציות כאמור למנכ"ל החברה.



באור 20: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

סך השווי ההוגן של האופציות שהוענקו למנכ"ל החברה ול-3 נושאי המשרה למועד הענקת הינו 2,144 אלפי ש"ח.

בימים 25 בפברואר, 2016 ו-27 במרס, 2016, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאמה, הענקת 27,496 אופציות לארבעה נושאי משרה בחברה (מתוכן 11,784 אופציות למנכ"ל החברה) ("הניצעים"), לרכישת 27,496 מניות רגילות בנות 5 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה, חלף 27,496 אופציות שהוקצו להם במהלך שנת 2015 כמפורט להלן:

ביום 11 לאפריל, 2016, הוקצו 15,712 אופציות לשלושת נושאי המשרה (שאינם המנכ"ל). במועד ההקצאה כאמור, בוטלו ונמחקו ממרשם ניירות הערך של החברה, 15,712 אופציות, שהוקצו לנושאי המשרה ביום 23 ביולי, 2015. ביום 14 ביוני, 2016, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את הקצאתן של 11,784 אופציות למנכ"ל החברה, לאחר ששקלו ובחנו את החלטת האסיפה הכללית מיום 24 במאי, 2016, שלא לאשר את ההקצאה. ביום 21 ביוני, 2016, הוקצו 11,784 אופציות למנכ"ל החברה. במועד ההקצאה כאמור, בוטלו ונמחקו ממרשם ניירות הערך של החברה, 11,784 אופציות שהוקצו למנכ"ל ביום 23 באוגוסט, 2015.

מחיר המימוש המקורי של האופציות הינו 323.95 ש"ח למניה, מחיר המימוש לאחר הענקת מחדש לשלושת נושאי המשרה בחברה ולמנכ"ל החברה הינו 222.87 ש"ח למניה בכפוף להתאמות לפיהן יופחת מחיר ההמרה של האופציות בין היתר בגין חלוקת דיבידנד.

מנגנון מימוש האופציות למניות החברה יהא על בסיס מרכיב ההטבה (Net Exercise), לפיו הניצעים יהיו זכאים לקבל מניות המשקפות את מרכיב ההטבה הגלום באופציות הממומשות. להלן טבלה המציגה את הנתונים אשר שימשו במדידת השווי ההוגן התוספתי של האופציות למניות המסולקות במכשיריה ההוניים של החברה, בהתאם למודל הבינומי לתמחור אופציות, לגבי ההענקת מחדש הנ"ל:

מנכ"ל החברה	שלושה נושאי משרה בחברה	
-	-	תשואת הדיבידנד בגין המניה (%)
27.6	27.8	תנודתיות צפויה במחירי המניה (%)
0.9	1.1	שיעור ריבית חסרת סיכון (%)
5	5	משך החיים החזוי של האופציות למניות (שנים)
248.0	218.5	מחיר המניה (ש"ח)

בהתאם לנתונים לעיל, השווי ההוגן התוספתי בגין שינוי תנאי האופציות לשלושת נושאי המשרה ומנכ"ל החברה הוערך ב-915 אלפי ש"ח במועדי ההענקת מחדש.

האופציות יבשילו בארבע מנות שוות אחת לשנה, החל מתום שנה ממועד ההענקת מחדש. משך החיים החזוי של האופציות למניות, במידה שיבשילו, הינו 5 שנים מיום ההענקת, או בתנאים מסוימים עם תום ההעסקה.

באור 20: - עסקאות תשלום מבוסס מניות (המשך)

## ג. תנועה במהלך השנה

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

2017		2018	
ממוצע משוקלל של מחיר המימוש (*) ש"ח	מספר האופציות	ממוצע משוקלל של מחיר המימוש (*) ש"ח	מספר האופציות
222.87	27,496	222.87	27,496
222.87	27,496	222.87	27,496
222.87	6,874	222.87	13,748

אופציות למניות לתחילת השנה

אופציות למניות לסוף השנה

אופציות למניות הניתנות למימוש לסוף השנה

(\*) לפני התאמות בגין חלוקת דיבידנד.

באור 21: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל

## לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
366,157	371,591	378,887
13,408	17,562	22,852
379,565	389,153	401,739
15.4%	16.0%	14.0%

## א. הכנסות ממכירות

ישראל  
יצוא

הכנסות מלקוח עיקרי האחראי ל- 10% ומעלה מסך ההכנסות המדווחות בדוחות הכספיים:  
לקוח א' - מגזר א'

## ב. עלות המכירות

שימוש בחומרי גלם ועזר  
משכורות והוצאות נלוות  
עבודות חוץ  
פחת  
הוצאות ייצור אחרות  
ירידה (עלייה) במלאי

156,937	168,534	188,112
44,272	47,097	47,875
17,181	16,434	15,726
10,167	11,401	11,480
20,131	21,221	22,102
854	(2,317)	16
249,542	262,370	285,311

## ג. הוצאות מכירה ושיווק

משכורות והוצאות נלוות  
הובלה ומשלוח  
פרסום וקידום מכירות  
אחרות

14,640	15,422	15,894
3,651	3,783	3,999
11,151	11,806	10,913
152	161	149
29,594	31,172	30,955

באור 21: - פירוטים נוספים לסעיפי דוחות על הרווח הכולל (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		

ד. הוצאות הנהלה וכלליות

10,812	10,524	9,736	משכורות והוצאות נלוות (ראו באור 24ב')
2,968	2,835	2,467	דמי ניהול לבעל שליטה (ראו באור 1'ג')
1,424	1,564	1,610	תקשורת ועיבוד נתונים
1,220	1,057	1,191	שירותים מקצועיים
694	734	727	פחת
-	261	170	חובות אבודים ומסופקים (ראו באור 7)
1,450	1,968	1,991	אחרות, נטו
<u>18,568</u>	<u>18,943</u>	<u>17,892</u>	

ה. הוצאות אחרות

11	-	40	הפסד הון
<u>11</u>	<u>-</u>	<u>40</u>	

ו. הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון

511	1,134	-	רווח משינוי בשער חליפין, נטו
747	1,118	1,072	הכנסות ריבית
85	102	110	הכנסות מדיבידנד
-	96	-	שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים
-	-	-	המוחזקים למסחר בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
228	-	849	רווח נטו מחוזי אקדמה
18	-	-	הכנסות מימון אחרות
<u>1,589</u>	<u>2,450</u>	<u>2,031</u>	

הוצאות מימון

-	-	1,419	הפסד משינוי בשער חליפין, נטו
1,127	-	-	הוצאות מימון בגין הקדמת תשלום
-	-	-	שינוי נטו בשווי הוגן של נכסים פיננסיים
-	-	-	המוחזקים למסחר בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
176	-	1,028	הפסד נטו מחוזי אקדמה
-	867	-	הוצאות מימון אחרות
237	294	282	
<u>1,540</u>	<u>1,161</u>	<u>2,729</u>	

באור 22: - רווח נקי למניה

פירוט כמות מניות והרווח ששימשו בחישוב הרווח הנקי למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2016		2017		2018	
רווח נקי המיוחס לבעלי מניות של החברה אלפי ש"ח	כמות מניות משוקללת אלפים	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות של החברה אלפי ש"ח	כמות מניות משוקללת אלפים	רווח נקי המיוחס לבעלי מניות של החברה אלפי ש"ח	כמות מניות משוקללת אלפים
61,074	2,423	57,979	2,403	49,825	2,362
כמות המניות והרווח לצורך חישוב רווח נקי בסיסי					
-	1	-	10	-	9
השפעת מניות רגילות פוטנציאליות מדללות					
61,074	2,424	57,979	2,413	49,825	2,371
לצורך חישוב רווח נקי מדולל					

באור 23: - מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי פעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה בנויה לפי מגזרי פעילות בהתבסס על המוצרים והשירותים של היחידות העסקיות ולה שני מגזרי פעילות כדלקמן:

מגזר א' - פיתוח, ייצור ושיווק של מערכות אלומיניום לבנייה ולתעשייה.

מגזר ב' - פיתוח, ייצור ושיווק של ארגזי תריס ותריסים מפחי אלומיניום בשילוב פוליאוריתן בשיטת ROLL FORMING.

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

תוצאות המגזר המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן ליחסם באופן סביר. פריטים שלא הוקצו, כוללים בעיקר עלויות מימון (כולל עלויות מימון והכנסות מימון, לרבות בגין התאמת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים) ומסים על ההכנסה, אשר מנוהלים על בסיס קבוצתי.

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

באור 23: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח בדבר מגזרי פעילות

מגזר א'	מגזר ב'	התאמות	סה"כ	
אלפי ש"ח				
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,</u>				
<u>2018</u>				
355,944	45,795	-	401,739	הכנסות מחיצוניים
687	-	(687)	-	הכנסות בין-מגזריות
<u>356,631</u>	<u>45,795</u>	<u>(687)</u>	<u>401,739</u>	סה"כ הכנסות
57,294	10,247	-	67,541	רווח מגזרי
698			698	הוצאות מימון, נטו
<u>66,843</u>			<u>66,843</u>	רווח לפני מסים על ההכנסה
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,</u>				
<u>2017</u>				
342,591	46,562	-	389,153	הכנסות מחיצוניים
532	-	(532)	-	הכנסות בין-מגזריות
<u>343,123</u>	<u>46,562</u>	<u>(532)</u>	<u>389,153</u>	סה"כ הכנסות
65,737	10,931	-	76,668	רווח מגזרי
1,289			1,289	הכנסות מימון, נטו
<u>77,957</u>			<u>77,957</u>	רווח לפני מסים על ההכנסה
<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,</u>				
<u>2016</u>				
341,624	37,941	-	379,565	הכנסות מחיצוניים
559	-	(559)	-	הכנסות בין-מגזריות
<u>342,183</u>	<u>37,941</u>	<u>(559)</u>	<u>379,565</u>	סה"כ הכנסות
72,010	9,840	-	81,850	רווח מגזרי
49			49	הכנסות מימון, נטו
<u>81,899</u>			<u>81,899</u>	רווח לפני מסים על ההכנסה

באור 23: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע נוסף

מגזר א'	מגזר ב'	התאמות	סה"כ	
אלפי ש"ח				
				<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,</u>
				<u>2018</u>
10,781	3,351	-	14,132	השקעות הוניות
11,131	1,076	-	12,207	פחת
				<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,</u>
				<u>2017</u>
9,219	1,775	-	10,994	השקעות הוניות
11,025	1,110	-	12,135	פחת
				<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,</u>
				<u>2016</u>
12,553	2,977	-	15,530	השקעות הוניות
9,952	909	-	10,861	פחת
				<u>ליום 31 בדצמבר, 2018</u>
204,157	37,422	-	241,579	נכסי המגזר
-	-	105,141	105,141	נכסים שלא הוקצו
60,482	7,611	-	68,093	התחייבויות המגזר
-	-	10,185	10,185	התחייבויות שלא הוקצו
				<u>ליום 31 בדצמבר, 2017</u>
199,024	33,452	-	232,476	נכסי המגזר
-	-	139,136	139,136	נכסים שלא הוקצו
66,277	7,993	-	74,270	התחייבויות המגזר
-	-	10,244	10,244	התחייבויות שלא הוקצו

באור 24: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

## א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2018

בעל שליטה	דירקטור המועסק בחברה	אנשי מפתח ניהוליים	ראו באור	
אלפי ש"ח				
1,324	47	1,692	14/13	זכאים ויתרות זכות/התחייבות לספקים ולנותני שירותים
-	-	-		יתרת חובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה

ליום 31 בדצמבר, 2017

בעל שליטה	דירקטור המועסק בחברה	אנשי מפתח ניהוליים	ראו באור	
אלפי ש"ח				
1,700	46	1,977	14/13	זכאים ויתרות זכות/התחייבות לספקים ולנותני שירותים
-	-	-		יתרת חובות שוטפים הגבוהה ביותר במשך השנה

## ב. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2016	2017	2018
אלפי ש"ח		
3,852	3,597	3,114
255	248	275
360	362	(1) 551
2,968	2,835	2,467

שכר ונלוות לצד קשור המועסק בחברה או מטעמה

שכר דירקטורים שאינם מועסקים בחברה או מטעמה

עלות דירקטור הנותן שירותים לחברה

דמי ניהול לבעל שליטה שאינו מועסק בחברה או מטעמה (ראו סעיף ג' להלן)

(1) כולל שכר כדירקטור בסך כ- 71 אלפי ש"ח, תשלום בגין שירותי ייעוץ בסך 300 אלפי ש"ח ותשלום מענק חד פעמי בסך 180 אלפי ש"ח בגין תרומתו הייחודית לפעילות העסקית של החברה בגין השנים 2016-2018 אשר אושר על ידי אסיפת בעלי המניות של החברה.

## מספר האנשים אליהם מתייחסים השכר

וההטבות

1	1	1	צד קשור המועסק בחברה
3	3	3	דירקטורים שאינם מועסקים בחברה
1	1	1	דירקטור הנותן שירותים לחברה
1	1	1	בעל שליטה שאינו מועסק
6	6	6	

ההטבות הנזכרות לעיל, נכללות ברווח והפסד במסגרת סעיפי המכירה והשיווק והנהלה וכלליות.

באור 24: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. התקשרויות

1. עיקרי הסכם שירותי הניהול עם בעלת השליטה בחברה הינם כדלקמן:

(א) דמי ניהול חודשיים בסך של 100,000 ש"ח בתוספת מע"מ, הצמודים למדד שפורסם בחודש אוקטובר, 2011 ובתוספת החזר הוצאות.

(ב) מענק שנתי המחושב על פי יחידות רווח בסך 34,000 ש"ח כל אחת על כל 1 מיליון ש"ח של רווח לפני מס מפעולות רגילות, העולה על רווח בסך 31 מיליון ש"ח.

בשנים 2018, 2017 ו-2016 נרשמו הוצאות דמי ניהול נטו בסך של כ- 2.5, 2.8 ו-3.0 מיליוני ש"ח (מתוכם סך של כ- 1.2, 1.6 ו-1.7 מיליוני ש"ח בגין הרכיב המשתנה של דמי הניהול), בהתאמה.

ביום 5 בינואר 2017, אישרה האסיפה הכללית את הארכת הסכם שירותי הניהול עם בעלת השליטה בחברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה בימים 27 ו-29 בנובמבר 2016, בהתאמה), בתוקף ממועד אישור האסיפה לתקופה של שלוש שנים נוספות, ללא כל שינוי בתנאיו, למעט הוספת תקרה שנתית לחבילת התגמול בסך של 3,000 אלפי ש"ח.

2. עיקרי הסכם שירותי הייעוץ כיועץ מומחה של החברה עם דירקטוריון הינם כדלקמן:

(א) גמול חודשי בסך של 25 אלפי ש"ח (בתוספת מע"מ).

(ב) סיום ההתקשרות על ידי הודעה מוקדמת בת 60 יום של אחד מן הצדדים.

ביום 5 בינואר 2017, אישרה האסיפה הכללית (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה בימים 27 ו-29 בנובמבר 2016, בהתאמה), את הארכת התקשרותה של החברה עם דירקטוריון בה הסכם למתן שירותי ייעוץ לתקופה של שלוש שנים נוספות, שתחילתן במועד אישור האסיפה וזאת ללא כל שינוי בתנאי ההסכם כפי שפורטו בסעיפים א'-ב' לעיל.

3. ביום 23 במרץ, 2014, החליט דירקטוריון החברה לאמץ קווים מנחים וכללים בדבר סיווגה של עסקה של החברה או חברה מאוחדת שלה עם בעל עניין בה (להלן: "עסקה עם בעל שליטה") כעסקה זניחה כקבוע בתקנה 41(א)(6) (א) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010. כללים וקווים מנחים אלו ישמשו גם לבחינת היקף הגילוי בדוח התקופתי ובתשקיף (לרבות בדוחות הצעת מדף) של החברה לגבי עסקה עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש באישורה עניין אישי כקבוע בתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970 ("תקנות דוחות תקופתיים") ובתקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיטוט תשקיף - מבנה וצורה), תשכ"ט-1969, וכן לבחינת הצורך במסירת דיווח מידי בגין עסקה כאמור, כקבוע בתקנה 37(א)(6) לתקנות דוחות תקופתיים.

דירקטוריון החברה קבע כי, עסקת בעל עניין תחשב כעסקה זניחה אם יתקיימו בה כל התנאים הבאים: (1) העסקה אינה עסקה חריגה כמשמעות מונח זה בחוק החברות, תשנ"ט – 1999; (2) העסקה עומדת במבחן דו-שלבי כמפורט להלן:

א. מבחן איכותי - אם מבחינת אופייה, מהותה והשפעתה על החברה אינה מהותית לחברה ולא קיימים שיקולים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין המעידים על מהותיות העסקה;

ב. מבחן כמותי - אם השפעתה השנתית המצטברת קטנה מ- 1.25% מסך הרווח המאוחד (לפני מס) של החברה (כפי שנרשם בדוחותיה הכספיים המבוקרים המאוחדים של החברה האחרונים שפורסמו) ובהתייחס לעסקה בודדת אינו עולה על 200 אלפי ש"ח.



באור 24: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

יצוין, כי גם אם עמדה עסקת בעל עניין במבחן הכמותי שלעיל, לא תיחשב זניחה אם שיקולים איכותיים מעידים על מהותיותה, אם מבחינת השפעתה על החברה או בשל חשיבות גילוייה לציבור המשקיעים.

עוד נקבע, כי המוסמכים לחתום על עסקאות זניחות כאמור מטעם הקבוצה, יהיו שני נושאי משרה בכירה (כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, תשכ"ח - 1968) וכי עמידת החברה בתנאי נוהל זניחות זה תיבחן אחת לשלוש שנים על ידי מבקר הפנים של החברה.

ככלל, כל עסקת בעל עניין תבחן בנפרד לצורך הכנת דוח מיידי, דוח תקופתי, דוחות כספיים ותשקיף. למרות האמור לעיל, עסקאות נפרדות המהוות חלק מאותה התקשרות או עסקאות מתמשכות, יבחנו כעסקה אחת על בסיס שנתי לצורך דיווח בדוח התקופתי, דוחות כספיים ותשקיף, על ידי צירוף כל העסקאות הקשורות (שאינן חריגות) עם אותו בעל עניין.

פוליסות הביטוח של החברה מוצאות מחודש אוקטובר 2002 על ידי סוכנות ביטוח, בבעלות בן משפחה של בעל השליטה. החברה אינה משלמת כל תמורה ישירות לסוכנות הביטוח ולפי מיטב ידיעת החברה העמלות משולמות לסוכנות הביטוח ישירות מחברת הביטוח. פוליסות הביטוח הנ"ל בשנת 2018 הסתכמו בכ- 762 אלפי ש"ח (בשנת 2017 הסתכמו בכ- 781 אלפי ש"ח, בשנת 2016 - 767 אלפי ש"ח). ההתקשרות אושרה על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה כעסקה זניחה בהתאם לנוהל עסקאות זניחות כמפורט לעיל.

F:\W2000\w2000\4541\M\18\C12-KLIL-IFRS.docx

קליל תעשיות בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

המיוחסים לחברה

ליום 31 בדצמבר, 2018

**לכבוד  
בעלי המניות של חברת קליל תעשיות בע"מ**

**א.ג.נ.,**

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

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של קליל תעשיות בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2018 ו-2017 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שישמשו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו ודוחות רואי החשבון האחרים מספקים בסיס נאות לחוות דעתנו.

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

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל-אביב,  
7 במרס, 2019

## דוח מיוחד לפי תקנה 9'

### נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים

#### המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2018 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

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

חברה מאוחדת כהגדרתה בבאור 1' לדוחות המאוחדים.

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2017	2018		
אלפי ש"ח			
			<u>נכסים שוטפים</u>
63,960	42,683	ג	מזומנים ושווי מזומנים
65,609	56,014	ד	השקעות לזמן קצר
46,555	55,552		לקוחות
-	2,524		מיסים שוטפים לקבל
3,406	2,572		חייבים ויתרות חובה
60,896	55,900		מלאי
1,337	1,790	ז	יתרת חו"ז שוטפת עם חברה מאוחדת
<u>241,763</u>	<u>217,035</u>		
			<u>נכסים לא שוטפים</u>
24,998	25,695		נכסים בניכוי התחייבויות המיוחסים לחברה מאוחדת, נטו
23	11		חייבים לזמן ארוך
1,287	1,049		נכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
88,298	87,948		רכוש קבוע
<u>114,606</u>	<u>114,703</u>		
<u><u>356,369</u></u>	<u><u>331,738</u></u>		

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

## נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחדים לחברה

ליום 31 בדצמבר		מידע נוסף	
2017	2018		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
44,321	42,306	ה	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
3,808	-		מסים שוטפים לשלם
17,995	18,176		זכאים ויתרות זכות
66,124	60,482		
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
8,546	8,357	ו	מסים נדחים
8,546	8,357		
<u>הון המיוחס לבעלי מניות החברה</u>			
91,679	91,679		הון מניות
98,256	98,256		פרמיה על מניות
(73,965)	(88,952)		מניות אוצר
2,474	2,880		קרן בגין עסקאות תשלום מבוסס מניות
163,255	159,036		יתרת רווח
281,699	262,899		<u>סה"כ הון</u>
356,369	331,738		

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

7 במרס, 2019			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	צור דבוש	אריה ריכטמן	יהונתן רובינזון
י"ר הדירקטוריון	מנהל כללי	משנה למנכ"ל, כספים	

## נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר המיזחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
342,183	343,123	356,631	הכנסות ממכירות
225,944	231,912	255,393	עלות המכירות
116,239	111,211	101,238	רווח גולמי
27,676	29,091	28,794	הוצאות מכירה ושיווק
16,511	16,383	15,151	הוצאות הנהלה וכלליות
11	-	-	הוצאות אחרות
44,198	45,474	43,945	
72,041	65,737	57,293	רווח תפעולי
1,656	2,494	2,030	הכנסות מימון
(1,513)	(1,117)	(2,646)	הוצאות מימון
6,153	6,833	6,454	חלק החברה ברווחי חברה מאוחדת
78,337	73,947	63,131	רווח לפני מסים על ההכנסה
17,263	15,968	13,306	מסים על ההכנסה
61,074	57,979	49,825	רווח נקי
			רווח (הפסד) כולל אחר המיזחסים לחברה (לאחר השפעת המס):
(432)	52	(81)	רווח (הפסד) ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(54)	(47)	37	חלק החברה בהפסד כולל אחר נטו, המיזחסים לחברה מאוחדת
(486)	5	(44)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר המיזחסים לחברה
60,588	57,984	49,781	סה"כ רווח כולל המיזחסים לחברה

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

## נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
61,074	57,979	49,825	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה
			רווח נקי המיוחס לחברה
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת של החברה:
			התאמות לסעיפי רווח והפסד של החברה:
(6,153)	(6,833)	(6,454)	חלק החברה ברווחי חברה מאוחדת, נטו
17,263	15,968	13,306	מסים על הכנסה
(738)	(1,345)	(934)	הכנסות ריבית
11	-	-	הפסד ממימוש רכוש קבוע
9,952	11,025	11,131	פחת רכוש קבוע
1,180	783	406	עלות תשלום מבוסס מניות
(40)	(20)	133	שינוי בנכסים בשל הטבות לעובדים, נטו
176	(96)	1,028	ירידת (עליית) ערך ניירות ערך הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
21,651	19,482	18,616	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:
(477)	7,529	(9,450)	ירידה (עלייה) בלקוחות וחברה מאוחדת
(517)	(176)	846	ירידה (עלייה) בחייבים ויתרות חובה
5,659	(2,256)	4,996	ירידה (עלייה) במלאי
(2,664)	(4,150)	(2,015)	ירידה בהתחייבויות לספקים ולנותני שירותים
3,329	(1,200)	182	עלייה (ירידה) בזכאים ויתרות זכות
5,330	(253)	(5,441)	
			מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה בחברה עבור:
(2)	-	(11)	ריבית ששולמה
736	1,105	1,068	ריבית שהתקבלה
(17,758)	(10,411)	(21,495)	מסים ששולמו
481	5,382	1,691	מסים שהתקבלו
85	102	110	דיבידנד שהתקבל
(16,458)	(3,822)	(18,637)	
71,597	73,386	44,363	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת של החברה

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



## נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2016	2017	2018
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה

2,483	2,483	5,794	דיבידנד מחברה מאוחדת
(12,553)	(9,219)	(10,781)	רכישת רכוש קבוע
9	-	-	תמורה מממוש רכוש קבוע
			תמורה מממוש (רכישת) נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
(6,135)	(11,335)	8,567	דרך רווח או הפסד, נטו
(16,196)	(18,071)	3,580	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה של החברה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה

(39,840)	(15,000)	(54,000)	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
-	(14,995)	(14,987)	רכישת מניות החברה על ידי החברה
(39,840)	(29,995)	(68,987)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של החברה
(81)	138	(233)	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים</u>

15,480	25,458	(21,277)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
23,022	38,502	63,960	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה</u>
38,502	63,960	42,683	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה</u>

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

א. תקנים חדשים, פרשנויות ותיקונים שיושמו לראשונה על ידי החברה

1. יישום לראשונה של IFRS 15 – הכנסות מחוזים עם לקוחות

בחודש מאי 2014 פרסם ה-IASB את IFRS 15 – הכנסות מחוזים עם לקוחות (להלן: "התקן החדש"), המחליף את IAS 18 הכנסות, IAS 11 חוזי הקמה ואת IFRIC 13 תכניות נאמנות ללקוחות, IFRIC 15 הסכמים להקמת מבנים, IFRIC 18 העברות של נכסים מלקוחות ו-SIC 31 הכנסות - עסקאות חליפין הכוללות שירותי פרסום. התקן החדש מודל בן חמישה שלבים שיחול על הכנסות הנובעות מחוזים עם לקוחות:

שלב 1 - זיהוי החוזה עם הלקוח, לרבות התייחסות לקיבוצי חוזים וטיפול בשינויים (modifications) בחוזים.

שלב 2 - זיהוי מספר מחויבויות ביצוע נפרדות (distinct) בחוזה.

שלב 3 - קביעת מחיר העסקה, לרבות התייחסות לתמורה משתנה, רכיב מימון משמעותי, תמורות שאינן במזומן ותמורה שתשולם ללקוח.

שלב 4 - הקצאת מחיר העסקה לכל מחויבות ביצוע נפרדת על בסיס מחיר המכירה היחסי הנפרד תוך שימוש במחירים נצפים אם הם זמינים, או באומדנים והערכות.

שלב 5 - הכרה בהכנסה בעת עמידה במחויבות ביצוע, תוך הבחנה בין קיום מחויבות במועד מסוים לבין קיום מחויבות לאורך זמן.

החברה מיישמת לראשונה בדוחות כספיים אלו את התקן החדש. החברה בחרה ליישם את הוראות התקן החדש למפרע עם הקלות וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה. ליישום התקן החדש לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בדבר המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2017 בגין ההכרה בהכנסה - ראה סעיף 2ח' בדוחות הכספיים המאוחדים.

המדיניות החשבונאית שמיושמת החל מיום 1 בינואר, 2018 בגין הכרה בהכנסה הינה כדלקמן:

1. הכרה בהכנסה

בהתאם לתקן, הכנסות מחוזים עם לקוחות מוכרות ברווח או הפסד כאשר השליטה בנכס מועברת ללקוח. הכנסה נמדדת ומוכרת לפי שווי הוגן של התמורה שצפויה להתקבל בהתאם לתנאי החוזה, בניכוי הסכומים שנגבו לטובת צדדים שלישיים (כגון מסים). הכנסה מוכרת ברווח או הפסד עד למידה שצפוי שההטבות הכלכליות יזרמו לחברה, וכן ההכנסה והעלויות, אם רלוונטי, ניתנות למדידה מהימנה.

2. הכנסות ממכירת מוצרים

הכנסות ממכירת מוצרים מוכרות ברווח או הפסד בנקודת זמן, עם העברת השליטה על המוצרים הנמכרים ללקוח. בדרך כלל השליטה מועברת במועד מסירת המוצר ללקוח.

א. תקנים חדשים, פרשנויות ותיקונים שיושמו לראשונה על ידי החברה (המשך)3. תמורה משתנה

החברה נדרשת לקבוע את מחיר העסקה בנפרד לכל חוזה עם לקוח. בעת הפעלת שיקול דעת זה, החברה מעריכה את ההשפעה של כל תמורה משתנה בחוזה, בהתחשב בהנחות, קנסות, שינויים (variations), תביעות וכן תמורה שלא במזומן. בקביעת ההשפעה של התמורה המשתנה, החברה משתמשת בדרך כלל בשיטת "הסכום הסביר ביותר" המצוינת בתקן, לפיה מחיר העסקה נקבע בהתחשב בסכום היחיד שהוא הסביר ביותר בתחום של סכומי תמורה אפשריים בחוזה. החברה כוללת סכומים של תמורה משתנה, רק אם צפוי ברמה גבוהה שביטול משמעותי בסכום ההכנסות שהוכרו לא יתרחש כאשר אי הודאות הקשורה להשתנות התמורה תתברר לאחר מכן.

4. אחריות

במסגרת חוזה, החברה מספקת שירותי אחריות ללקוחותיה. שירותי האחריות אינם מהווים שירות נוסף שניתן ללקוח. בהתאם לכך, האחריות אינה מהווה מחויבות ביצוע נפרדת ולכן מכירה החברה בדוחותיה הכספיים בהפרשה לאחריות בהתאם להוראות IAS 37.

2. יישום לראשונה של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

בחודש יולי 2014 פרסם ה- IASB את הנוסח המלא והסופי של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, המחליף את IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 (להלן: "התקן החדש") משנה בעיקר את הוראות הסיווג והמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39.

החברה מיישמת לראשונה בדוחות כספיים אלו את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 - מכשירים פיננסיים (להלן: "התקן"), עם הקלות וללא הצגה מחדש של מספרי השוואה. ליישום התקן החדש לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

להלן המדיניות החשבונאית החדשה בדבר מכשירים פיננסיים:1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים בתחולת התקן נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשוויים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

- (א) המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן
- (ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

א. תקנים חדשים, פרשנויות ותיקונים שיושמו לראשונה על ידי החברה (המשך)

החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו יוצגו על פי תנאיהם לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך. כמו כן, במועד ההכרה לראשונה חברה יכולה לייעד, ללא אפשרות לשינוי יעוד זה, מכשיר חוב כנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם יעוד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, לדוגמה במקרה בו ההתחייבויות הפיננסיות המתייחסות נמדדות אף הן בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

מכשירים הוניים ונכסים פיננסיים מוחזקים למסחר

נכסים פיננסיים המהווים השקעות במכשירים הוניים אינם עומדים בקריטריונים האמורים לעיל ועל כן נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

נכסים פיננסיים אחרים המוחזקים למסחר כגון נגזרים, לרבות נגזרים משובצים שהופרדו מחוזה מארח ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אלא אם הם מיועדים לשמש כמכשירים להגנה אפקטיבית.

בקשר עם מכשירים הוניים שאינם מוחזקים למסחר, במועד ההכרה לראשונה, החברה רשאית לבצע בחירה שאינה ניתנת לשינוי, להציג ברווח כולל אחר שינויים עוקבים בשווי ההוגן אשר אילולא כן היו נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. שינויים אלה לא ייזקפו לרווח או הפסד בעתיד גם לא בעת גריעת ההשקעה.

2. ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. החברה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד;

(א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך – ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשיר חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;

(ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי חזויים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

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

### א. תקנים חדשים, פרשנויות ותיקונים שיושמו לראשונה על ידי החברה (המשך)

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה ואילו ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר תיזקף כנגד קרן הון ולא תקטין את הערך בספרים של הנכס הפיננסי בדוח על המצב הכספי. לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא רשאית ליישם את ההקלה שנקבעה במודל, קרי החברה תמדוד את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר. החברה בחרה ליישם את ההקלה לגבי נכסים פיננסיים אלה.

#### 3. גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

- (א) פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי; או
- (ב) החברה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי הישות אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס.
- (ג) החברה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

#### 4. קיזוז מכשירים פיננסיים

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

#### 5. התחייבויות פיננסיות

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות שבתחולת התקן בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית, וזאת למעט במקרה של התחייבות פיננסית אשר נמדדת בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביה עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל ההתחייבויות הפיננסיות לפי שיטת העלות המופחתת.

#### 6. גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת - דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

ב. מידע נוסף בדבר תקני IFRS חדשים לפני יישומםא. IFRS 16 חכירות

בינואר 2016 פרסם ה-IASB את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 בדבר חכירות (להלן - התקן החדש). בהתאם לתקן החדש, חכירה מוגדרת כחובה, או חלק מחובה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן מוגדרת. להלן עיקרי התקן החדש:

- התקן החדש דורש מחוכרים להכיר בכל החכירות בנכס מול התחייבות בדוח על המצב הכספי (פרט למקרים מסוימים) באופן דומה לטיפול החשבונאי בחכירה מימונית בהתאם לתקן הקיים- IAS 17 חכירות.
- חוכרים יכירו בהתחייבות בגין תשלומי החכירה ומנגד יכירו בנכס זכות-שימוש. כמו כן, החוכרים יכירו בהוצאות ריבית ובהוצאות פחת בנפרד.
- תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בריבית אשר מבוססים על ביצוע או שימוש (לדוגמה, אחוז מהפדיון) יוכרו כהוצאה מצד החוכרים או כהכנסה מצד המחכירים במועד היווצרותם.
- במקרה של שינוי בתשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד, על החוכר להעריך מחדש את ההתחייבות בגין החכירה כאשר השפעת השינוי תיזקף לנכס זכות-שימוש.
- התקן החדש כולל שני חריגים שבהם החוכרים רשאים לטפל בחכירות בהתאם לטיפול החשבונאי הקיים בהתייחס לחכירות תפעוליות וזאת במקרה של חכירות נכסים בעלי ערך כספי נמוך או במקרה של חכירות לתקופה של עד שנה.
- הטיפול החשבונאי מצד המחכיר נותר ללא שינוי מהותי לעומת התקן הקיים, קרי, סיווג כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית.

התקן החדש ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019, או לאחריו.

התקן החדש מאפשר לחוכרים לבחור באחת מגישות היישום הבאות:

1. יישום למפרע מלא - במקרה זה, השפעת יישום התקן החדש לתחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת תיזקף להון. כמו כן, החברה תציג מחדש את דוחותיה הכספיים המוצגים כמספרי השוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש לראשונה תחת גישה זו, תחושב תוך שימוש בשיעור הריבית הגלום בחכירה אלא אם שיעור זה אינו ניתן לקביעה בנקל שאז יש להשתמש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר.

2. גישת יישום למפרע חלקי - לפי גישה זו, לא תידרש הצגה מחדש של מספרי ההשוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש לראשונה, תחושב תוך שימוש הריבית התוספתי של החוכר הקיימת במועד יישום התקן החדש לראשונה. לגבי יתרת נכס זכות-השימוש, החברה יכולה להחליט, לגבי כל חכירה בנפרד, ליישם את אחת משתי החלופות הבאות:

- הכרה בנכס בגובה ההתחייבות שהוכרה, עם התאמות מסוימות.
- הכרה בנכס כאילו מאז ומעולם נמדד בהתאם להוראות התקן החדש.

הפרש כלשהו הנוצר במועד יישום התקן החדש לראשונה בעקבות יישום למפרע חלקי, אם קיים, ייזקף להון.

ב. מידע נוסף בדבר תקני IFRS חדשים לפני יישומם (המשך)

החברה מעריכה כי תבחר בגישת יישום למפרע חלקי בעת היישום לראשונה של התקן החדש, כאשר מדידת נכס זכות-השימוש תהיה בהתאם להוראות התקן החדש כאילו כך נמדדו מאז ומעולם.

לחברה חוזי שכירות בעיקר של כלי רכב, אולמות תצוגה ומחסן המשמשים את החברה. במסגרת בחינת ההשפעה של התקן החדש על הדוחות הכספיים, החברה בוחנת את הנושאים הבאים:

- קיומן של אופציות להארכת החכירה - בהתאם לתקן החדש תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש אופציה זו. החברה בוחנת קיומן של אופציות כאמור בהסכמי השכירות שלה והאם ודאי באופן סביר שתממש אופציות אלה. במסגרת הבחינה כאמור, בוחנת החברה את כל העובדות והנסיבות הרלוונטיות אשר עשויות ליצור תמריץ כלכלי למימוש האופציה, בין היתר, שיפורים משמעותיים במושכר שבוצעו או שחזויים להתבצע, חשיבות הנכס החכור לפעילות החברה וכן את ניסיון העבר בקשר למימוש אופציות להארכה כאמור.

- הפרדת רכיבים של חוזה - בהתאם לתקן החדש יש לטפל בכל רכיב חכירה בחוזה בנפרד מרכיבים שאינם חכירה כאשר לחוכר יש הקלה לפיה הוא יכול לבחור לפי קבוצות של נכס בסיס שלא להפריד רכיבים כאמור ולטפל בהם ביחד כרכיב חכירה אחד. החברה בוחנת במסגרת הסכמי השכירות שלה את קיומם של רכיבים שאינם חכירה כדוגמת שרותי ניהול ואחזקה והאם ליישם עבור כל קבוצה של נכס בסיס את ההקלה כאמור.

- ריבית להיוון - החברה אומדת את שיעור הריבית התוספתי אשר ישמש למדידת ההתחייבות בגין חכירה ונכס זכות השימוש במועד היישום לראשונה של התקן בהתחשב בתקופת החכירה ובאופי הנכס החכור.

בנוסף, החברה בוחנת את הצורך בהתאמת מערכות המידע שלה, הבקרה הפנימית, הנהלים והמדיניות אשר נדרשים על מנת ליישם את הוראות התקן החדש.

החברה בחרה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן החדש ולא לקחה בחשבון בחישוב ההשפעה לעיל את חוזי החכירה אשר צפויים להסתיים במהלך שנת 2019.

החברה מעריכה כי השפעת היישום לראשונה של התקן החדש ליום 1 בינואר 2019 תוביל לגידול בסך הנכסים ובסך ההתחייבויות של החברה בטווח שבין 9 מיליון ש"ח ל- 10 מיליון ש"ח ולקטיון בהונה העצמי של החברה בטווח של עד 0.5 מיליון ש"ח.

בנוסף השפעת היישום לראשונה של התקן החדש תוביל בשנת 2019 לקטיון בהוצאות השכירות של החברה בהיקף של כ- 2.3 מיליון ש"ח ולעלייה בהוצאות הפחת והפחתות ובהוצאות המימון של החברה בהיקף של כ- 2.1 מיליון ש"ח ו- 0.3 מיליון ש"ח, בהתאמה. סך הכל השפעת היישום לראשונה של התקן החדש תביא בשנת 2019 לקטיון ברווח התפעולי בהיקף לא מהותי.

כמו כן, כתוצאה מיישום התקן החדש ייווצר לחברה בשנת 2019 גידול בתזרים המזומנים מפעילות שוטפת בהיקף של כ- 2 מיליון ש"ח וקטיון זהה בתזרים המזומנים מפעילות מימון.

ב. מידע נוסף בדבר תקני IFRS חדשים לפני יישומם (המשך)

ב. פרויקט השיפורים בתקינה הבינלאומית לשנים 2015-2017

בחודש דצמבר 2017 פרסם ה- IASB את התיקון הבא במסגרת פרויקט השיפורים מחזור 2015-2017. להלן עיקרי התיקון:

IAS 12 התיקון מבהיר כי על חברה להכיר בהשלכות המס הנובעות מתשלום דיבידנד במסגרת רווח או הפסד, רווח כולל אחר או בהון, לפי הסיווג בדוח הכספי של אותה עסקה או אירוע אשר יצרו את הרווח הניתן לחלוקה.

התיקון ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019. אימוץ מוקדם של התיקון אפשרי תוך מתן גילוי מתאים. להערכת החברה, לתיקונים לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים

ג. IFRIC 23 - טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה

בחודש יוני 2017 פרסם ה- IASB את IFRIC 23 - טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה (להלן - הפרשנות). הפרשנות מבהירה את כללי ההכרה והמדידה של נכסים או התחייבויות בהתאם להוראות IAS 12 מסים על ההכנסה במצבים בהם קיימת אי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה. הפרשנות מתייחסת ומספקת הנחיות לבחינת קיבוץ מקרים של אי-ודאות המתייחסים למסים על הכנסה, בחינת התייחסות של רשויות המס, מדידת השלכות אי-הודאות הקשורה למסים על הכנסה על הדוחות הכספיים וכן טיפול בשינויים בעובדות ובנסיבות של אי-הודאות.

הפרשנות תיושם החל מהדוחות הכספיים לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2019. אימוץ מוקדם אפשרי. במועד היישום לראשונה, החברה תיישם את הפרשנות באחת משתי השיטות:

1. יישום למפרע מלא ללא תיקון מספרי השוואה וזקיפת ההשפעה המצטברת למועד היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של יתרת הרווח.
2. יישום למפרע מלא לרבות תיקון מספרי השוואה.

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



## ג. יתרת מזומנים ושווי מזומנים המיוחסת לחברה (ללא סכומים בגין חברה מאוחדת)

31 בדצמבר, 2018

סה"כ	ללא הצמדה	במטבע חוץ או בהצמדה לו		
		אירו אלפי ש"ח	לירה שטרלינג	
			דולר	
42,272	42,043	165	1	63
411	411	-	-	-
42,683	42,454	165	1	63

מזומנים  
שווי מזומנים

31 בדצמבר, 2017

סה"כ	ללא הצמדה	במטבע חוץ או בהצמדה לו		
		אירו אלפי ש"ח	לירה שטרלינג	
			דולר	
33,008	29,192	18	2	3,796
30,952	30,952	-	-	-
63,960	60,144	18	2	3,796

מזומנים  
שווי מזומנים

## ד. גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים המיוחסים לחברה (ללא סכומים בגין חברה מאוחדת)

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

31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	

נכסים פיננסיים המסווגים כמוחזקים למסחר בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

15,271	15,549	אגרות חוב ומלוות ממשלתיים
21,966	15,951	יחידות השתתפות בקרנות נאמנות מק"מ וכספיות
9,103	15,052	אגרות חוב קונצרניות בישראל
4,223	3,690	אגרות חוב קונצרניות בחו"ל
2,806	2,997	מניות בישראל
2,239	2,775	מניות בחו"ל
55,608	56,014	
10,001	-	פקדון לזמן קצר בתאגיד בנקאי (1)
65,609	56,014	
47,359	55,693	לקוחות וחייבים

ד. גילוי בדבר הנכסים הפיננסיים המיוחסים לחברה (ללא סכומים בגין חברה מאוחדת) (המשך)

(1) הפקדון הנו לתקופה של שנתיים עם 4 תחנות יציאה אחת ל-6 חודשים ונושא ריבית שנתי בשיעור של 0.22% בתקופה הראשונה, 0.43% בתקופה השנייה, 0.48% בתקופה השלישית ו- 0.52% בתקופה הרביעית. הפקדון נפרע בחודש דצמבר, 2018.

ה. גילוי בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברה מאוחדת)

1. זכאים ויתרות זכות המיוחסים לחברה

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
14,753	13,537	עובדים ומוסדות בגין שכר
-	1,450	מוסדות
358	15	מקדמות מלקוחות
1,184	1,850	הוצאות לשלם
1,700	1,324	דמי ניהול לשלם לבעל שליטה
17,995	18,176	

2. סיכון נזילות המיוחס לחברה

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

ליום 31 בדצמבר, 2018

עד שנה	סה"כ	
אלפי ש"ח		
42,306	42,306	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
18,161	18,161	זכאים ויתרות זכות
60,467	60,467	

ליום 31 בדצמבר, 2017

עד שנה	סה"כ	
אלפי ש"ח		
44,321	44,321	התחייבויות לספקים ולנותני שירותים
21,445	21,445	זכאים ויתרות זכות
65,766	65,766	

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

#### מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה

##### 1. חוקי המס החלים על החברה

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

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

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

התיקון לחוק כולל, בין היתר, את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

##### חוק עידוד התעשייה (מסים), התשכ"ט-1969

לחברה ולחברה המאוחדת מעמד של "חברה תעשיתית" כמשמעותו בחוק זה. בהתאם למעמד זה ומכוח תקנות שפורסמו זכאיות החברות לתבוע, ניכוי פחת בשיעורים מוגדלים לגבי ציוד המשמש בפעילות תעשייה, כפי שנקבע בתקנות מכוח חוק התיאומים.

בהתאם לחוק זה מגישה החברה דוח מאוחד לצורכי מס יחד עם החברה המאוחדת רול פרופיל בע"מ.

##### 2. שיעורי המס החלים על החברה

שיעור מס החברות בישראל בשנת 2018 - 23% , בשנת 2017 הינו 24% ובשנת 2016 הינו 25% .

חבר בני אדם חייב במס על רווח הון ריאלי בשיעור מס החברות החל בשנת המכירה.

בחודש אוגוסט 2013 פורסם החוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), תשע"ג-2013 (חוק התקציב), אשר כולל בין היתר

מיסוי רווחי שערך וזאת החל מיום 1 באוגוסט 2013, אולם כניסתן לתוקף של ההוראות האמורות לגבי רווחי שיערוך מותנית בפרסום תקנות המגדירות מהם "עודפים שלא חייבים במס חברות" וכן תקנות שיקבעו הוראות למניעת כפל מס העלולים לחול על נכסים מחוץ לישראל. נכון למועד אישור דוחות כספיים אלה, תקנות כאמור טרם פורסמו.

1. גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברה מאוחדת) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברה מאוחדת) (המשך)

### 3. הפסדים מועברים לצורכי מס המיוחסים לחברה

לחברה הפסדים לצורכי מס מניירות ערך סחירים המועברים לשנים הבאות. הפסדים אלו יותרו לניכוי בשנים הבאות כנגד הכנסה ריאלית מניירות ערך סחירים בלבד. בגין הפסדים אלו לא נכלל נכס מסים נדחים בדוח על המצב הכספי, בהעדר צפי לניצולו בעתיד הנראה לעין.

### 4. שומות מס המיוחסות לחברה

לחברה שומות מס הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת המס 2013.

### 5. מסים נדחים המיוחסים לחברה

ההרכב:

דוחות על הרווח או הפסד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			דוחות על המצב הכספי	
2016	2017	2018	2017	2018
אלפי ש"ח				
2,084	1,139	(236)	(9,276)	(9,040)
<b>התחייבויות מסים נדחים</b>				
רכוש קבוע				
<b>נכסי מסים נדחים</b>				
הטבות לעובדים והפרשה לחובות מסופקים				
55	37	47	730	683
2,139	1,176	(189)		
			<b>הוצאות מסים נדחים</b>	
			<b>התחייבויות מסים נדחים, נטו</b>	
			(8,546)	(8,357)

המסים הנדחים מוצגים בדוח על המצב הכספי כדלקמן:

31 בדצמבר		
2017	2018	
אלפי ש"ח		
(8,546)	(8,357)	התחייבויות לא שוטפות

המסים הנדחים מחושבים לפי שיעור מס של 23% בהתבסס על שיעורי המס הצפויים לחול בעת המימוש.

ו. גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברה מאוחדת) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברה מאוחדת) (המשך)

6. מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה המתייחסים לסעיפי רווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
132	(2)	13	הפסד (רווח) אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
132	(2)	13	

7. מסים על ההכנסה המיוחסים לחברה הכלולים ברווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
15,290	15,085	13,472	מסים שוטפים
(166)	(293)	23	הכנסות מס בגין שנים קודמות
2,139	1,176	(189)	מסים נדחים
17,263	15,968	13,306	

ו. גילוי בדבר יתרות נכסי מסים נדחים והתחייבויות מסים נדחים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברה מאוחדת) וגילוי בדבר הכנסות מסים או הוצאות מסים המיוחסות לחברה (ללא סכומים בגין חברה מאוחדת) (המשך)

#### 8. 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 הסטטוטורי, לבין סכום מסים על ההכנסה שנזקף בדוח על הרווח הכולל:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
78,337	73,947	63,131	רווח לפני מסים על ההכנסה
25%	24%	23%	שיעור המס הסטטוטורי
19,584	17,747	14,520	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
(1,538)	(1,640)	(1,484)	חלק החברה ברווחי חברה מאוחדת
78	14	82	הוצאות לא מוכרות
(166)	(293)	23	מסים בגין שנים קודמות
295	188	93	תשלום מבוסס מניות
-	(91)	(14)	הכנסות פטורות
(985)	-	-	עדכון יתרות מסים נדחים בגין שינוי בשיעורי המס
(5)	43	86	הפרשים זמניים בגינם לא נזקפו מסים ואחרים, נטו
17,263	15,968	13,306	מסים על ההכנסה
22%	21.6%	21.1%	שיעור מס אפקטיבי ממוצע

ז. יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברה מאוחדת

#### יתרות ועסקאות עם חברה מאוחדת

1. יתרה עם חברה מאוחדת

#### ההרכב

31 בדצמבר	
2017	2018
אלפי ש"ח	
1,337	1,790

יתרות חו"ז שוטפות עם חברה מאוחדת (1)(2)(3)

ז. הלוואות, יתרות והתקשרויות מהותיות עם חברה מאוחדת (המשך)2. עסקאות עם חברה מאוחדת

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2016	2017	2018	
אלפי ש"ח			
158	98	149	מכירות (1)
401	434	538	שכירות (2)
332	1,033	1,033	השתתפות בהוצאות שוטפות (3)
891	1,565	1,720	

(1) מכירות החברה לחברה המאוחדת מתבצעות במחירי שוק.

(2) ראה ביאור זא.

(3) ראה ביאור זב.

3. התקשרויות

א. בחודש יולי, 2018 התקשרה החברה בהסכם שכירות עם החברה המאוחדת להשכרת מבנה מהחברה בשטח של 3,500 מ"ר (כולל 210 מ"ר שנוספו בשנת 2018), המשמש למפעל החברה המאוחדת. דמי השכירות המשולמים לחברה הינם בהתאם למחירי שוק למבנים מסוג זה באזור. דמי השכירות בשנת 2018 הסתכמו בסך של 538 אלפי ש"ח.

ב. החברה התקשרה בהסכם למתן שירותים עם חברה מאוחדת להשתתפות בהוצאות שוטפות בתמורה שנתית בסך של 1,033 אלפי ש"ח.

4. דיבידנד

ביום 25 בנובמבר, 2018 הכריזה חברת הבת רול פרופיל בע"מ על חלוקת דיבידנד בסך של 5,500 אלפי ש"ח (18,211.9 ש"ח למניה רגילה), אשר שולם ביום 26 בנובמבר, 2018.

ביום 3 ביוני, 2018 הכריזה חברת הבת רול פרופיל בע"מ על חלוקת דיבידנד בסך של 1,500 אלפי ש"ח (4,966.9 ש"ח למניה רגילה), אשר שולם ביום 4 ביוני, 2018.

ח. ערבויות

1. החברה נתנה ערבויות לטובת תאגיד בנקאי בגין הלוואות שניתנו על ידי התאגיד הבנקאי לעובדים, המסתכמות ליום 31 בדצמבר, 2018 בכ- 10 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2017 - 25 אלפי ש"ח).

2. החברה נתנה ערבויות לטובת צדדים שלישיים, המסתכמות ליום 31 בדצמבר, 2018 בסך של 63 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר, 2017 - 199 אלפי ש"ח).

-----

**פרק ד'**

# **פרטים נוספים על התאגיד**



**פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד**

<b><u>סעיף</u></b>	<b><u>תוכן עניינים</u></b>	<b><u>עמוד</u></b>
4.1	רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות לתאריך הדוח על המצב הכספי	ד - 2
4.2	הכנסות ורווח כולל של חברות הבת לתאריך הדוח על המצב הכספי ולאחר תאריך הדוח על המצב הכספי	ד - 2
4.3	תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה	ד - 2
4.4	בעל השליטה בתאגיד	ד - 4
4.5	עסקאות עם בעל שליטה	ד - 5
4.6	החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה	ד - 5
4.7	הון רשום, הון מונפק ומרשם מניות רדומות	ד - 5
4.8	מרשם בעלי המניות של התאגיד	ד - 6
4.9	הדירקטורים של התאגיד	ד - 7
4.10	נושאי המשרה הבכירה של התאגיד	ד - 8
4.11	מורשי חתימה עצמאיים כפי שנקבעו בידי התאגיד	ד - 10
4.12	רואה החשבון של התאגיד	ד - 10
4.13	המלצות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית והחלטותיהם שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית	ד - 10
4.14	החלטות החברה	ד - 10

## 4.1 השקעות בחברות בת לתאריך הדוח על המצב הכספי (תקנה 11)

שם	סוג המניה	מס' המניות	סה"כ ע.ג.	ערך בדוח על המצב הכספי באלפי ש"ח	שיעור החזקה של החברה בהון, בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים מתוך סך כל המניות המונפקות מסוג זה
רול פרופיל בע"מ (ח.פ. 512166851)	רגילה בת 1 ש"ח	250	250	25,695	82.78%

## 4.2 הכנסות ורווח כולל של חברות בת (מהותיות) והכנסות מהן, לתאריך הדוח על המצב הכספי (תקנה 13)

באלפי ש"ח					
שם החברה	רווח לפני מס	רווח אחרי מס	הכנסות ריבית והצמדה	דמי ניהול והחזר הוצאות	
רול פרופיל בע"מ	10,165	7,795	-	1,391	

## 4.3 תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה (תקנה 21)

להלן פירוט התגמולים שניתנו בשנת 2018 (לרבות התחייבויותיה של החברה לתגמולים בגין שנת הדיווח) לכל אחד מחמשת נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברות בשליטתה אשר ניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה או בחברות בשליטתה, לפי העניין וכן תגמולים לבעלי העניין בחברה בתקופת הדוח (באלפי ש"ח):

שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון החברה וכן בדילול מלא	תגמולים בעבור שירותים					סה"כ כולל תשלום מבוסס מניות (3)	סה"כ	
				שכר (1)	מענק (2)	דמי ייעוץ ועמלה	דמי ניהול				אחר
							סכום קבוע	מענק			
דבוש השקעות בע"מ (4)	חברת ניהול	100%	63.55% 62.81% בדילול מלא	-	-	-	1,219	1,248	2,467	-	
מר אריה ריכטמן (5)	מנכ"ל	100%	1.32% 1.80% בדילול מלא	1,334	1,586	-	-	-	2,920	194 (*)	
מר יהונתן רובינזון (6)	משנה למנכ"ל לכספים	100%	0.15% 0.48% בדילול מלא	1,105	878	-	-	-	1,983	106 (*)	
מר איתמר אוחיון (7)	מנכ"ל רול פרופיל בע"מ	100%	-	755	387	-	-	-	1,142	-	
מר ראי שנקר (8)	סמנכ"ל פיתוח עסקי ומ"מ מנהל המפעל	100%	0.17% בדילול מלא	58	135	780	-	-	973	53 (*)	
מר צור דבוש (9)	יו"ר דירקטוריון	100%	63.55% 62.81% בדילול מלא	-	-	-	-	-	-	-	
מר קובי לוי (10)	דירקטור	25%	-	-	-	300	180	-	480	-	
דירקטורים (11)	דירקטורים	-	-	-	-	-	-	-	346	-	

(\*) שווי התגמול ההוני השנתי, על בסיס לינארי, למנכ"ל, למשנה למנכ"ל ולסמנכ"ל פתוח עסקי, בהתאם לתוכנית האופציות הקיימת, מסתכם ב-220, 110 ו-55 אלפי ש"ח בהתאמה.

בהתאם להוראות מדיניות התגמול של נושאי המשרה של החברה<sup>1</sup> אשר אושרה באסיפה כללית (לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה) ביום 5 בינואר 2017 נקבע כי תנאי הסף לתשלום מענק שנתי לאיזה מנושאי המשרה בחברה, הינו רווח שנתי מאוחד או סולו, לפני מס, לפי העניין, של 31 מיליוני ש"ח ("תנאי הסף"). מעבר לכך, כפוף תשלום המענק לתקרות המפורטות להלן:

(א) יו"ר הדירקטוריון - מענק של 34 אלפי ש"ח (בתוספת מע"מ כדיון) בגין כל יחידת רווח בת מיליון ש"ח שמעל תנאי הסף ועד לתקרה של 2,300 אלפי ש"ח; (ב) המנכ"ל - מענק שנתי בשיעור של 2.5% מהרווח השנתי המאוחד לפני מס שמעל 5,000 אלפי ש"ח ועד לתקרה של 2,000 אלפי ש"ח; (ג) המשנה למנכ"ל לכספים - מענק שנתי בשיעור של 1.4% מהרווח השנתי המאוחד לפני מס שמעל 5,000 אלפי ש"ח ועד לתקרה של 1,100 אלפי ש"ח (ד) חברי הנהלה: עד 0.5% (חצי אחוז) מהרווח השנתי סולו לפני מס שמעל 5,000 אלפי ש"ח ועד לתקרה של 300 אלפי ש"ח.

(ב) בנוסף, נקבעה תקרה ספציפית לחבילת התגמול, לכל אחד מנושאי המשרה המפורטים לעיל, בגין סך הרכיב הקבוע, הרכיב המשתנה והתגמול ההוני, יחדיו. לפרטים ראו סעיף 8 להוראות מדיניות התגמול של החברה<sup>1</sup>.

להלן הערות למידע המובא בטבלה:

(1) רכיבי השכר כוללים: משכורת בסיס, הפרשות סוציאליות ונלוות, רכב וכל סכום שנזקף לשכר בשל מרכיב הטבה שהוענק לעובד.

(2) סכומי מענק שנתי שישולמו בשנת 2019 כמענק בגין שנת 2018 (בגין נרשמה הפרשה בדוחות הכספיים לשנת 2018).

(3) הסכומים הנקובים הינם בהתאם להפחתה על-פי כללי החשבונאות המקובלים. לפרטים בדבר תשלום מבוסס מניות למנכ"ל החברה, למשנה למנכ"ל לכספים ול-2 נושאי משרה נוספים, ראו באור 20' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2018 ודוחות מיידיים מהימים 28 במרץ 2016 ו-11 באפריל 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-015681 ו-2016-01-046498) וכן מהימים 28 במרץ 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-015720), 24 במאי 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-032712), 14 ביוני 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-050430) ו-21 ביוני 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-063385), אשר המידע האמור בהם נכלל בזה על דרך ההפניה.

(4) דבוש השקעות בע"מ

מר צור דבוש מחזיק במניות החברה באמצעות אחזקותיו ב-100% מההון המונפק ומזכויות ההצבעה של דבוש השקעות בע"מ. אין כל תשלום מהחברה ישירות למר צור דבוש.

לפרטים ראו סעיף 4.5.1 להלן.

(5) מר אריה ריכטמן, מנכ"ל

מנכ"ל החברה מר ריכטמן אריה מועסק בחברה החל מחודש מרץ 1989 בתפקידים שונים באגף השיווק והחל מיום 2 במאי, 2004 בתפקיד מנכ"ל. למר ריכטמן תקופת הודעה מוקדמת של שישה חודשים ומענק הסתגלות בסכום השווה לשכר ברוטו בגין שלושה חודשי עבודה. המנכ"ל זכאי בנוסף לשכרו החודשי למענק שנתי בשיעור של 2.5% מהרווח השנתי המאוחד לפני מס שמעל 5,000 אלפי ש"ח. בנוסף לשכר, מר ריכטמן זכאי להטבות כפי המקובל בחברה.

(6) מר יהונתן רובינזון, משנה למנכ"ל לכספים

מר רובינזון יהונתן מועסק בחברה החל מחודש ספטמבר 1987 בתפקידים שונים באגף הכספים והחל מיום 1 במרץ, 2006 בתפקיד משנה למנכ"ל לכספים. למר רובינזון תקופת הודעה מוקדמת של שלושה חודשים. בנוסף לשכרו החודשי זכאי מר רובינזון למענק שנתי בשיעור של 1.4%

<sup>1</sup> לפרטים ראו דוח מיידי מיום 28 בדצמבר 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-144316).

מהרווח השנתי המאוחד לפני מס שמעל 5,000 אלפי ש"ח. בנוסף לשכר, זכאי מר רובינזון להטבות כפי המקובל בחברה.

(7) מר איתמר אוחיון, מנכ"ל רול פרופיל בע"מ

מר איתמר אוחיון מועסק כמנכ"ל חברת הבת של החברה רול פרופיל בע"מ ("חברת הבת") החל מיום 8 ביוני 1995. מר אוחיון מחזיק ב- 17.22% מהון המניות של חברת הבת. מר אוחיון זכאי בנוסף לשכר להטבות כפי המקובל בחברת הבת. כמו כן, מר אוחיון זכאי למענק שנתי בסכום השווה ל-4% מהרווח השנתי של חברת הבת לפני מס ולאחר הפחתה בסך 500 אלפי ש"ח. למר אוחיון תקופת הודעה מוקדמת של 6 חודשים.

(8) מר ראי שנקר, סמנכ"ל פתוח עסקי ומ"מ מנהל מפעל

מר ראי שנקר משמש כסמנכ"ל הפתוח העסקי (החל מיום 18 במרץ 2015) ומ"מ מנהל המפעל של החברה (החל מיום 15 במרץ 2015). קודם לכן שימש מר שנקר בתפקידים ניהוליים שונים בחברה. בנוסף לדמי ניהול, זכאי מר שנקר להעמדת רכב לרשותו.

(9) מר צור דבוש, יו"ר דירקטוריון ובעל שליטה

מר צור דבוש מחזיק במניות החברה באמצעות אחזקותיו ב-100% מההון המונפק ומזכויות ההצבעה של דבוש השקעות בע"מ. אין כל תשלום מהחברה ישירות למר צור דבוש.

(10) מר קובי לוי, דירקטור בחברה

מר קובי לוי מכהן כדירקטור בחברה החל מיום 2 באוקטובר 2005. ביום 5 בינואר 2017 אישרה האסיפה הכללית של החברה את הארכת התקשרותה עם מר קובי לוי בהסכם לקבלת שירותי ייעוץ ללא כל שינוי בתנאיו, תמורת דמי ייעוץ חודשיים בסך כולל של 25 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ וזאת בגין היקף משרה שלא יפחת מ-25% (ממשרה מלאה). לפרטים נוספים אודות ההתקשרות האמורה ראו ביאור ג'24 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018 וכן סעיף 3 לדוח העסקה (משלים) שפורסם על ידי החברה ביום 28 בדצמבר, 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-144307) ואשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה. ביום 2 בספטמבר 2018 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) תשלום מענק חד פעמי למר קובי לוי בסך של 180 אלף ש"ח (בתוספת מע"מ) ש"ח בגין תרומתו הייחודית לפעילותה העסקית של החברה בגין השנים 2016-2018. לפרטים ראו דוח מיידי מיום 15 באוגוסט 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-076105).

נוסף על האמור בטבלה לעיל, מר לוי זכאי לגמול דירקטורים בהתאם לתקנות הגמול כמפורט בס"ק (9) לעיל, אשר הסתכם בתקופת הדוח בכ-71 אלפי ש"ח.

(11) גמול דירקטורים

בהתאם להחלטת ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מיום 19 במאי, 2008, הגמול לו יהיו זכאים הדירקטורים החיצוניים והדירקטורים (למעט מר צור דבוש בעל השליטה בחברה – להלן בסעיף זה: "**בעל השליטה**") המכהנים בחברה ואשר יכהנו בחברה מעת לעת, הינו גמול שנתי, שהינו הסכום המזערי על פי תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000, (להלן: "**תקנות הגמול**") וגמול ההשתתפות בעד השתתפות בישיבה של הדירקטוריון או של ועדת דירקטוריון, שהינו ממוצע הסכום הקבוע והסכום המירבי על פי תקנות הגמול, הכל בהתאם לדרגה שנקבעה לחברה וכפי שעודכן מעת לעת בהתאם לשינויים במדד.

4.4 בעל השליטה בתאגיד (תקנה 21 א')

בעל השליטה בתאגיד הינו מר צור דבוש באמצעות אחזקותיו ב-100% מההון המונפק ומזכויות ההצבעה של דבוש השקעות בע"מ. לפרטים אודות מר צור דבוש ראו סעיף 4.9 להלן.

#### 4.5 עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל השליטה עניין אישי בהם (תקנה 22)

##### 4.5.1 עסקאות עם בעל השליטה המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

ביום 5 בינואר, 2017, אישרה האסיפה הכללית (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה), את הארכת התקשרות החברה בהסכם ניהול עם בעל השליטה בחברה (באמצעות חברה בשליטתו) וכן את תנאי כהונתו והעסקתו כיו"ר דירקטוריון פעיל, לרבות הכללתו בפוליסת ביטוח ומתן כתב התחייבות לשיפוי, לתקופה של 3 שנים נוספות, בתוקף החל מיום 5 בינואר, 2017 וזאת ללא כל שינוי בתנאיו, למעט הוספת תקרה לחבילת התגמול בשנה קלאנדית. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 28 בדצמבר 2016 (מס' אסמכתא: 2016-01-144316), אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה וכן ביאור ג'1 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018. בנוסף, בעל השליטה זכאי להיכלל בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה בתנאים זהים ליתר נושאי המשרה בחברה, כמפורט בסעיף 4.14 להלן.

##### 4.5.1 עסקאות אחרות שאינן מנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

###### נוהל עסקאות זניחות:

ביום 23 במרץ 2014, החליט דירקטוריון החברה לאמץ קווים מנחים וכללים בדבר סיווגה של עסקה של החברה או חברה מאוחדת שלה עם בעל עניין בה כעסקה זניחה כקבוע בתקנה 41(א)(6) לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התשי"ע-2010. כללים וקווים מנחים אלו יישמשו גם לבחינת היקף הגילוי בדוח התקופתי ובתשקיף (לרבות דוחות הצעת מדף) של החברה לגבי עסקה עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש באישורה עניין אישי כקבוע בתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970 ("תקנות דוחות תקופתיים") ובתקנה 54 לתקנות ניירות ערך (פרטי התשקיף וטיוטת תשקיף - מבנה וצורה), תשכ"ט-1969, וכן לבחינת הצורך במסירת דיווח מיידי בגין עסקה כאמור. דירקטוריון החברה קבע כי, עסקת בעל עניין תחשב כעסקה זניחה אם יתקיימו בה כל התנאים הבאים: (1) העסקה אינה עסקה חריגה כמשמעות מונח זה בחוק החברות, תשנ"ט - 1999 (2) העסקה עומדת במבחן דו-שלבי כמפורט להלן: מבחן איכותי - אם מבחינת אופייה, מהותה והשפעתה על החברה אינה מהותית לחברה ולא קיימים שיקולים מיוחדים העולים מכלל נסיבות העניין המעידים על מהותיות העסקה; מבחן כמותי - אם השפעתה השנתית המצטברת קטנה מ-1.25% מסך הרווח המאוחד (לפני מס) של החברה (כפי שנרשם בדוחותיה הכספיים המבוקרים המאוחדים של החברה האחרונים שפורסמו) ובהתייחס לעסקה בודדת אינו עולה על 200 אלפי ש"ח. יצוין, כי גם אם עמדה עסקת בעל עניין במבחן הכמותי שלעיל, לא תיחשב זניחה אם שיקולים איכותיים מעידים על מהותיותה, אם מבחינת השפעתה על החברה או בשל חשיבות גילוייה לציבור המשקיעים. עוד נקבע, כי המוסמכים לחתום על עסקאות זניחות כאמור מטעם הקבוצה, יהיו שני נושאי משרה בכירה (כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, תשכ"ח - 1968) וכי עמידת החברה בתנאי נוהל זניחות זה תיבחן אחת לשלוש שנים על ידי מבקר הפנים של החברה.

ככלל, כל עסקת בעל עניין תבחן בנפרד לצורך הכנת דוח מיידי, דוח תקופתי, דוחות כספיים ותשקיף. למרות האמור לעיל, עסקאות נפרדות המהוות חלק מאותה התקשרות או עסקאות מתמשכות, יבחנו כעסקה אחת על בסיס שנתי לצורך דיווח בדוח התקופתי, דוחות כספיים ותשקיף, על ידי צירוף כל העסקאות הקשורות (שאינן חריגות) עם אותו בעל עניין. לפרטים נוספים ראו באור ג'24 לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018.

#### 4.6 החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה (תקנה 24)

לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה, ראו דיווח מיידי מיום 8 באוקטובר 2018 (מס' אסמכתא: 2018-01-090031) אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

#### 4.7 הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המיזם (תקנה 24א')

לפרטים ראו ביאור 19 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2018.

4.8 **מרשם בעלי המניות של התאגיד (תקנה 24ב')**

לפרטים בדבר מרשם המניות העדכני של החברה ראה דיווח מידי מיום 21 ביוני, 2016 (מס' אסמכתא : 2016-01-063385) אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

## 4.9 הדירקטורים של התאגיד (תקנה 26)

שם:	צור דבוש	דיאנה לבן	קובי לוי	מיכה לזר	נעמי אנוך
מספר זיהוי:	022436323	014547715	057386278	008709123	55373187
תאריך לידה:	6.4.1966	20.11.1968	30.11.1961	13.10.1945	19.9.1958
מען להמצאת כתבי בית דין:	ת.ד. 1974 חולון 5811802	זלמן שז"ר 35, רמת גן	הטייסים 28, רעננה	יגאל אלון 94, תל אביב	קלמן מגן 7, תל אביב
נתינות:	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בוועדה או ועדות של הדירקטוריון:	יו"ר דירקטוריון פעיל של החברה	חברת ועדת הביקורת; חברת הועדה לבחינת הדוחות הכספיים; חברת ועדת תגמול	לא	חבר ועדת הביקורת; חבר הועדה לבחינת הדוחות הכספיים; חבר בועדת תגמול	חברת ועדת ביקורת; חברת הועדה לבחינת הדוחות הכספיים; חברת ועדת תגמול
האם חבר דירקטוריון זה הינו דח"צ:	לא	כן	לא	כן	לא
דירקטור בלתי תלוי:	לא	כן	לא	כן	כן
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית או כשירות מקצועית:	בעל כשירות מקצועית	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית	בעלת מיומנות חשבונאית ופיננסית
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת או חברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	דירקטור ומנכ"ל דבוש השקעות בע"מ.	אינה ממלאת	מתן שירותי ייעוץ לחברה	אינו ממלא	אינה ממלאת
תאריך תחילת כהונתו כדירקטור:	20.3.2001	2.10.2016	2.10.2005	29.09.2014	22.8.2013
השכלה:	תיכונת; לימודים אקדמאים חלקיים בעיצוב תעשייתי בבצלאל, מוסמך להנחיית קבוצות, משרד החינוך בשיתוף מכון אדלר.	תואר LLB במשפטים, אוניברסיטת ת"א; תואר MBA במנהל עסקים, אוניברסיטת ת"א.	תואר B.A. בכלכלה מהאוניברסיטה העברית.	לימודי תעודה בראיית חשבון באוניברסיטה העברית (השלוחה התל אביבית).	מוסמכת במנהל עסקים, אוניברסיטת ברדפורד, אנגליה; בוגרת חשבונאות וכלכלה, אוניברסיטת תל אביב; רו"ח מוסמכת.
עיסוק ב-5 שנים האחרונות ופירוט תאגידים אחרים בהם משמש כדירקטור:	כיום: יועץ לחברות סטרט-אפ, דירקטור בחברות: דבוש השקעות בע"מ; פרפר כחול כתום בע"מ; עתיד ורוד פורח בע"מ; עתיד ירוק בע"מ; אורנג'רי בע"מ; יו"ר אנו-עושים שינוי בע"מ.	Aon Benfield Israel – Managing Director, Treaty Division	כיום: מנכ"ל בטבע קסטל בע"מ; יו"ר אי פוד אינטרנשיונל; יו"ר יעל ועמרי אחזקות בע"מ (חברה בבעלותו). דירקטור בחברות הבאות: טבע קסטל בע"מ, עלמא די בע"מ	רואה חשבון (שותף ומנהל) במשרד רואי חשבון שטראוס – לזר ושות'; כיום: מכהן כדירקטור במספר חברות בבעלותו ובשליטתו המלאה.	כיום: דירקטורית בסינאל מלל פיוויי בע"מ; בעבר: סמנכ"ל כספים בקופ"ח מאוחדת; סמנכ"ל כספים בעיריית אשקלון;
קרבה משפחתית לבעל עניין אחר בחברה:	לא	לא	לא	לא	לא

## 4.10 נושאי משרה בכירה של התאגיד (תקנה 26 א')

שם:	אריה ריכטמן	יהונתן רובינזון	חיים חלפון <sup>2</sup>	אליחי שביט	ראי שנקר
מספר זיהוי:	057309932	054925730	068931690	059262352	056733934
תאריך לידה:	13.9.1961	11.9.1957	27.12.1964	31.5.1965	14.12.1960
תאריך תחילת כהונתו:	2.5.2004	1.3.2006	15.8.2018	23.6.2015	18.03.2015
תפקיד:	מנכ"ל	משנה למנכ"ל לכספים ואחראי על ניהול סיכוני שוק בחברה	מבקר פנימי של החברה	מנהל מפעל	סמנכ"ל פתוח עסקי ומ"מ מנהל מפעל
האם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:	לא	לא	לא	לא	לא
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת או חברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	אינו ממלא	אינו ממלא	אינו ממלא	אינו ממלא	אינו ממלא
השכלה:	תואר ראשון בהנדסת מכונות מהטכניון – מכון טכנולוגי לישראל.	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מאוני' חיפה; רואה חשבון מוסמך.	תואר ראשון חשבונאות וכלכלה ותואר שני במנהל עסקים מהאוני' העברית; ר"ח מוסמך	תואר ראשון בהנדסת מכונות מהטכניון – מכון טכנולוגי לישראל; מוסמך במנהל עסקים מאוני' בר אילן.	תואר ראשון בהנדסת מכונות מהטכניון – מכון טכנולוגי לישראל; מוסמך במנהל עסקים מאוני' נורת' ווסטרן ואוני' תל אביב.
עיסוקים עיקריים ב-5 השנים האחרונות:	מנכ"ל החברה	משנה למנכ"ל לכספים	שותף בעמית-חלפון רואי חשבון.	מנהל מפעל בחברה; מנהל מפעל בכתר בע"מ;	סמנכ"ל ומנהל פיתוח עסקי בחברה

<sup>2</sup> מר חלפון מונה לתפקיד המבקר הפנימי של החברה במקום מר גל עמית ביום 15 באוגוסט 2018.



שם:	איתמר אוהיון	סער שוסטר	מנשה ביטון	שרון כהן-שיק	שוקי בוסידן
מספר זיהוי:	67602854	017305699	059646216	023939952	057957896
תאריך לידה:	6.7.1955	17.5.1966	23.7.1965	29.7.1969	4.1.1963
תאריך תחילת כהונתו:	1995	18.03.2015	20.3.2016	6.12.2015	1.9.2016
תפקיד:	מנכ"ל רול פרופיל	סמנכ"ל מכירות	חשב	מנהלת משאבי אנוש	מנהל שיווק
האם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה:	לא	לא	לא	לא	לא
תפקיד שממלא בחברה, בחברת בת או חברה קשורה של החברה או של בעל עניין בה:	מנכ"ל רול פרופיל	אינו ממלא	אינו ממלא	אינה ממלאת	אינו ממלא
השכלה:	תיכונית	הנדסאי מכונות, בית הספר להנדסאים של הטכניון.	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, מוסמך במדע המדינה מסלול ביקורת פנימית וחיצונית, מאוני' חיפה, רואה חשבון מוסמך.	תואר ראשון בפסיכולוגיה וחינוך מיוחד מאוני' חיפה; מוסמכת במנהל עסקים עם התמחות בניהול והתנהגות ארגונית מאוני' בר-אילן.	תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים (מכללת תל חי).
עיסוקים עיקריים ב-5 השנים האחרונות:	מנכ"ל רול פרופיל	סמנכ"ל ומנהל מכירות בחברה	חשב בחברה; עוזר למשנה למנכ"ל לכספים בחברה	מנהלת משאבי אנוש בחברה; מנהלת משאבי אנוש בי.ש.ר. תעשיות פלסטיק בע"מ	מנהל שיווק בחברה; סמנכ"ל שיווק ומכירות בתפן טכנולוגיות זרימה ומינון

- 4.11 **מורשי חתימה עצמאיים כפי שנקבעו בידי התאגיד (תקנה 26ב')**  
אין לחברה מורשי חתימה עצמאיים.
- 4.12 **רואה החשבון של התאגיד (תקנה 27)**  
קוסט פורר גבאי את קסירר, רואי חשבון – דרך מנחם בגין 144 א', תל-אביב.
- 4.13 **המלצות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית והחלטותיהם שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית (תקנה 29 א'))**  
לפרטים בדבר חלוקת דיבידנד שאושרה על ידי דירקטוריון החברה בתקופת הדוח, ראו באור 19ה' לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2018.
- 4.14 **החלטות חברה (תקנה 29א')**

#### **פטור שיפוי וביטוח**

- (א) ביום 6 בינואר 2014, אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר קבלת אישור ועדת התגמול ודירקטוריון החברה) הענקת כתבי שיפוי ופטור מתוקנים לנושאי המשרה המכהנים בחברה (לרבות לבעל השליטה בה, למעט לעניין הפטור) ואשר יכהנו בה מעת לעת. כתבי השיפוי האמורים תוקנו באופן שהם כוללים, בין היתר, את הנושאים והעניינים שהחברה רשאית לשפות ולהתחייב מראש לשיפוי בגינם, כפי שהוגדר בחוק אכיפה מנהלית. סכום השיפוי הכולל שתשלם החברה לכלל נושאי המשרה, לא יעלה על 25% (עשרים וחמישה אחוזים) מההון העצמי של החברה לפי הרשום בדו"חותיה הכספיים, נכון ליום השיפוי.
- (ב) ביום 14 במרץ 2018, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה, בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות בעלי עניין) התש"ס-2000, חידוש התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה (לרבות ביחס לבעל השליטה ולמנכ"ל החברה), עד לכיסוי ביטוחי בסכום של 10 מליון דולר ארה"ב למקרה ולתקופה ובנוסף מיליון דולר ארה"ב בגין הוצאות הגנה משפטיות. סכום הפרמיה השנתית המשולמת על ידי החברה מסתכם לסך של 10,500 דולר. גובה ההשתתפות העצמית של החברה בגין תביעות בישראל הינה בסך 7,500 דולר ובגין תביעות בארה"ב ובקנדה 35,000 דולר ארה"ב, כאשר לנושאי משרה אין השתתפות עצמית. ביום 7 במרץ 2019, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה חידוש התקשרות החברה בפוליסה בתנאים זהים. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי המתפרסם במקביל לדוח זה, אשר המידע האמור בו מובא בזה על דרך ההפניה.

**תאריך: 7 במרץ, 2019**

**אריה ריכטמן**

**מנהל כללי**

**צור דבוש**

**יו"ר דירקטוריון**

**קליל תעשיות בע"מ**

**פרק ה'**

# **דוח בדבר אפקטיביות הבקרה על הדיווח הכספי ועל הגילוי**

## פרק ה'

### דוח בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של קליל תעשיות בע"מ (להלן – התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד. לעניין זה, חברי ההנהלה הם :

1. ריכטמן אריה, מנכ"ל.
2. רובינזון יהונתן, משנה למנכ"ל לכספים.
3. אליחי שביט, מנהל המפעל.
4. שנקר ראי, סמנכ"ל פיתוח עסקי.
5. שוסטר סער, סמנכ"ל מכירות.
6. שוקי בוסידן, מנהל שיווק.
7. אוחיון איתמר, מנכ"ל חברת בת.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכנו 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 שתוכנו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו 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: (1) בקורות ברמת הארגון, לרבות בקורות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקורות כלליות של מערכות מידע; (2) בקורות על תתי התהליכים הבאים במסגרת תהליך המכר: קביעת מחירי המכירה, אישור זיכויים ללקוחות והפקת חשבוניות ללקוחות; (3) בקורות על תתי התהליכים הבאים במסגרת תהליך הרכש וניהול המלאי: קליטת מלאי למחסן ורישום בספרים של חשבוניות הספק ותמחור ערך מלאי בספרים (כל אלה יחד מכונים להלן - רכיבי הבקרה המבוקרים).

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 2018 היא אפקטיבית.

## הצהרת מנהל כללי

אני, אריה ריכטמן, מצהיר כי :

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של קליל תעשיות בע"מ (להלן – התאגיד) לשנת 2018 (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 ולוועדות הביקורת והדוחות 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 וההנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

## **הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים**

אני, יהונתן רובינזון, מצהיר כי :

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של קליל תעשיות בע"מ (להלן התאגיד) לשנת 2018 (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 ולוועדות הביקורת והדוחות 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 פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
- (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותי 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.



סרוק למסר קליל